

Encuesta sobre Préstamos Bancarios en España: julio de 2007

Este artículo ha sido elaborado por Miguel A. Tiana Álvarez, de la Dirección General del Servicio de Estudios.

En este artículo se presentan los resultados de la Encuesta sobre Préstamos Bancarios (EPB) de julio de 2007, correspondientes a las diez entidades españolas que participan en la misma, y se comparan con los relativos al conjunto del área del euro¹. En esta ocasión, la Encuesta contiene información sobre la evolución de las condiciones de oferta y demanda en el segundo trimestre del año en curso y sobre las perspectivas para las mismas en el tercero.

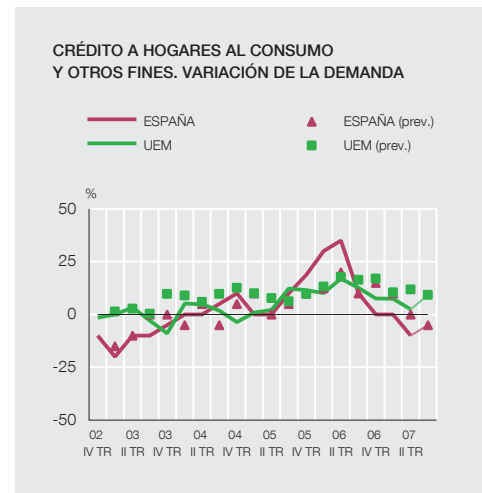
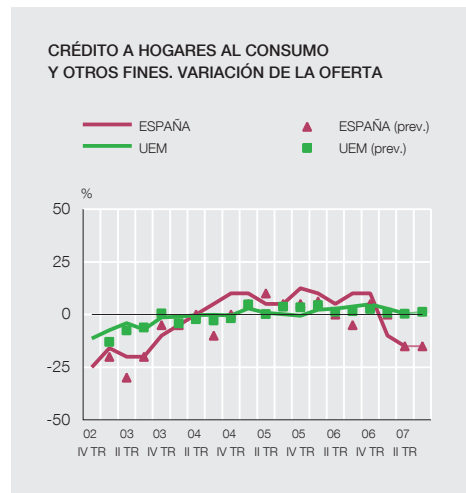
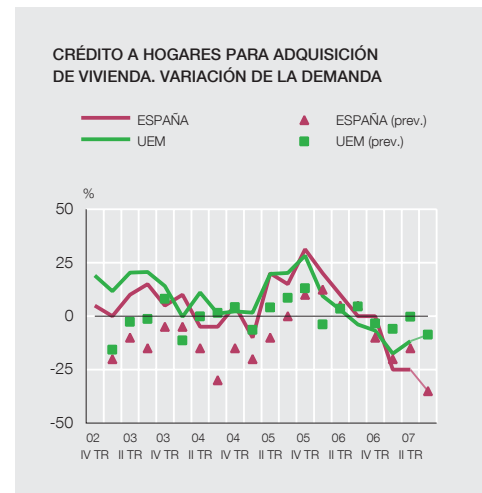
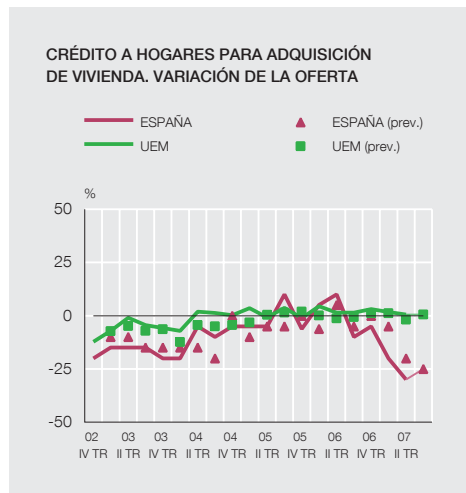
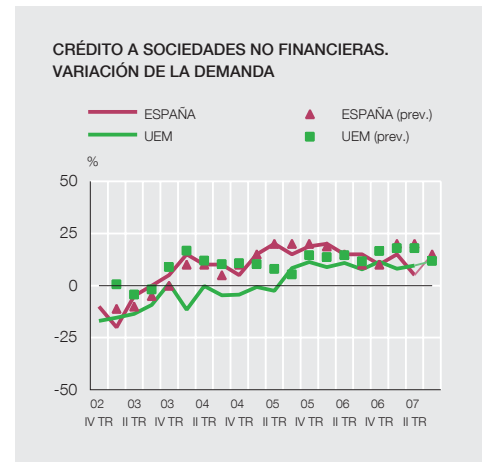
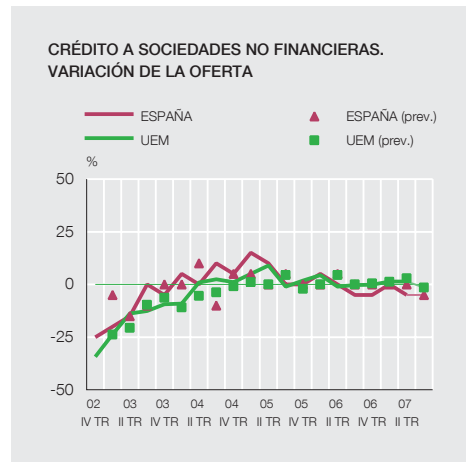
Como muestra el gráfico 1, entre los meses de marzo y junio de este año se redujo, en España, el grado de holgura de las condiciones de oferta aplicadas a los créditos solicitados por las familias y, aunque en menor medida, por las empresas. Las respuestas a las principales preguntas de cada una de las entidades españolas encuestadas (véase gráfico 2) revela que en el segundo trimestre ninguna de ellas expandió su oferta de préstamos en ninguno de los tipos de operaciones considerados. Por su parte, los resultados agregados para la zona del euro no revelan variaciones significativas en los correspondientes indicadores.

En cuanto a la demanda de nuevos préstamos, tanto en España como en la UEM las peticiones de crédito procedentes de las empresas continuaron aumentando, si bien en nuestro país lo hicieron a menor ritmo, y las de los hogares para la adquisición de viviendas volvieron a experimentar un notable descenso. En cambio, los fondos solicitados por las familias españolas para consumo y otros fines disminuyeron por primera vez desde hace catorce trimestres (véase gráfico 1). En el área del euro crecieron ligeramente.

Analizando con más detalle los resultados de la Encuesta que se presentan en el cuadro 1, se observa que el menor grado de holgura en los criterios de aprobación utilizados por las entidades españolas en las peticiones procedentes de las empresas fue algo más evidente en el caso de los fondos destinados a las compañías de gran tamaño y en el de las operaciones de largo plazo. El factor que más contribuyó a este desarrollo fueron los cambios en las perspectivas en algunos sectores y sociedades concretas², que se vieron reforzados por la evolución de las expectativas relativas a la actividad económica en general y los costes de la obtención de nuevo capital y recursos financieros para sostener el crecimiento del negocio. Las condiciones aplicadas a los nuevos préstamos fueron también más exigentes, ampliándose los márgenes para todo tipo de transacciones. En la UEM, a pesar de que la oferta de financiación a las sociedades no mostró, en general, variaciones significativas, se relajaron las condiciones, especialmente las relativas a los márgenes ordinarios (que disminuyeron) y a los plazos de vencimiento (que aumentaron).

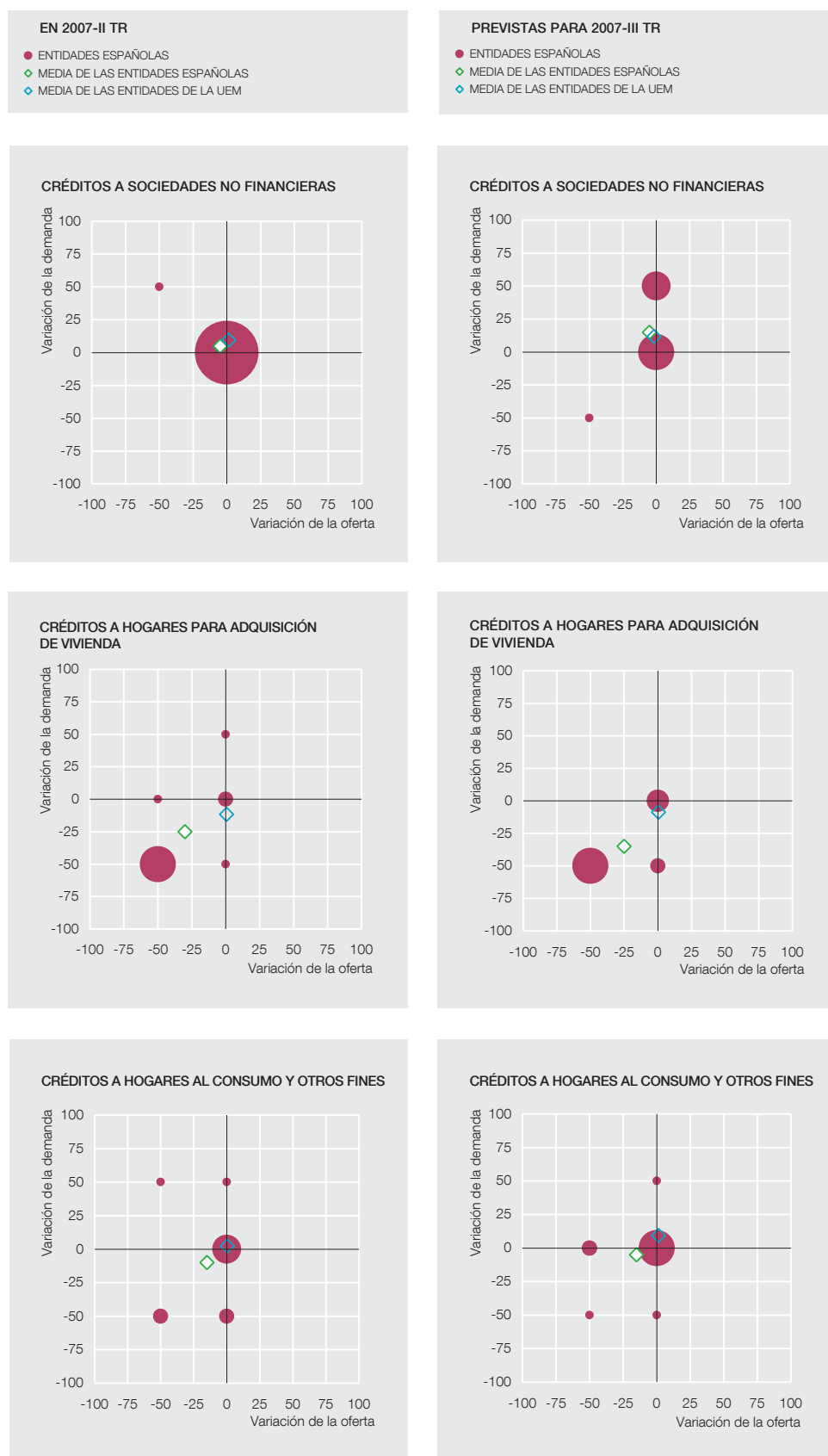
Por el lado de la demanda de financiación de las sociedades, las entidades españolas apreciaron un mantenimiento de la tendencia expansiva, si bien el crecimiento registrado, menor que en trimestres anteriores, resultó de las peticiones de crédito procedentes de las pequeñas

1. Para un mayor detalle sobre estos, véanse Banco Central Europeo (2007), «Resultados de la encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de julio de 2007», *Boletín Mensual*, agosto, 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. Á. Maza (2003), «Resultados de la Encuesta sobre Préstamos Bancarios en España», Banco de España, *Boletín Económico*, mayo. 2. En particular, con el sector de la promoción de viviendas, señalado como un factor adicional por algunas de las entidades.



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
CRÉDITO A SOCIEDADES NO FINANCIERAS:										
OFERTA (criterios para la aprobación)										
En general	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	1
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	4
Préstamos a grandes empresas	0	2	8	0	0	10	-10	21	0	0
Préstamos a corto plazo	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	1
Préstamos a largo plazo	0	2	8	0	0	10	-10	21	0	2
FACTORES DE OFERTA										
Costes relacionados con el nivel de capital de la entidad	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-2
Capacidad para acceder a la financiación en los mercados	0	0	10	0	0	10	0	—	0	0
Situación de liquidez de la entidad	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-1
Competencia de otras entidades	0	0	9	1	0	10	5	16	0	17
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	4
Expectativas de la actividad económica en general	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	6
Perspectivas del sector o sociedades concretas	0	2	8	0	0	10	-10	21	0	2
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-0
CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	2	8	0	0	10	-10	21	-5	10
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	2	8	0	0	10	-10	21	-10	-0
Gastos, excluidos intereses	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	1
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	—	-5	2
Compromisos asociados al préstamo	0	0	10	0	0	10	0	—	-10	3
Plazo de vencimiento	0	0	10	0	0	10	0	—	-5	7
PREVISIONES DE OFERTA										
En general	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-2
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	1	9	0	0	10	-5	16	-10	3
Préstamos a grandes empresas	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-3
Préstamos a corto plazo	0	0	10	0	0	10	0	—	5	1
Préstamos a largo plazo	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	-2
DEMANDA										
En general	0	0	9	1	0	10	5	16	15	10
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	9	1	0	10	5	16	10	7
Préstamos a grandes empresas	0	0	10	0	0	10	0	—	10	6
Préstamos a corto plazo	0	0	9	1	0	10	5	16	10	6
Préstamos a largo plazo	0	0	10	0	0	10	0	—	5	8
FACTORES DE DEMANDA										
Inversiones en capital fijo	0	0	10	0	0	10	0	—	10	10
Existencias y capital circulante	0	0	10	0	0	10	0	—	15	11
Fusiones, adquisición y reestructuración de la empresa	0	0	10	0	0	10	0	—	5	14
Reestructuración de la deuda	0	0	9	1	0	10	5	16	5	4
Financiación interna	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-1
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-7
Préstamos de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	2
Emisión de valores de renta fija	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-3
Emisión de acciones	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-2
PREVISIONES DE DEMANDA										
En general	0	1	5	4	0	10	15	34	20	12
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	1	5	4	0	10	15	34	25	12
Préstamos a grandes empresas	0	0	7	3	0	10	15	24	20	9
Préstamos a corto plazo	0	0	6	4	0	10	20	26	25	9
Préstamos a largo plazo	0	1	7	2	0	10	5	28	15	11

Resultados detallados de las entidades españolas. Julio de 2007 (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 en t
CRÉDITO A HOGARES PARA ADQUISICIÓN DE VIVIENDA:										
OFERTA (criterios para la aprobación)	0	6	4	0	0	10	-30	26	-20	1
FACTORES DE OFERTA										
Costes de financiación y disponibilidad de fondos	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-2
Competencia de otras entidades	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	8
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	3
Expectativas de la actividad económica en general	0	4	6	0	0	10	-20	26	-15	-3
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	7	3	0	0	10	-35	24	-20	-6
CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	1	8	1	0	10	0	24	-10	14
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	2	8	0	0	10	-10	21	-10	-1
Garantías requeridas	0	3	7	0	0	10	-15	24	-15	-1
Relación entre el principal y el valor de la garantía	0	7	3	0	0	10	-35	24	-15	-2
Plazo de vencimiento	0	0	10	0	0	10	0	—	5	4
Gastos, excluidos intereses	0	0	10	0	0	10	0	—	0	5
PREVISIONES DE OFERTA	0	5	5	0	0	10	-25	26	-20	1
DEMANDA	0	6	3	1	0	10	-25	35	-25	-12
FACTORES DE DEMANDA										
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	6	4	0	0	10	-30	26	-25	-12
Confianza de los consumidores	0	4	6	0	0	10	-20	26	-10	-0
Gasto de consumo no relacionado con adquisición de vivienda	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-0
Ahorro de las familias	0	0	10	0	0	10	0	—	0	2
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-6
Otras fuentes de financiación	0	0	10	0	0	10	0	—	0	0
PREVISIONES DE DEMANDA	0	7	3	0	0	10	-35	24	-15	-9
CRÉDITO A HOGARES PARA CONSUMO Y OTROS:										
OFERTA (criterios para la aprobación)	0	3	7	0	0	10	-15	24	-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	10	0	0	10	0	—	5	7
Competencia de instituciones no bancarias	0	1	9	0	0	10	-5	16	-5	0
Expectativas de la actividad económica en general	0	3	7	0	0	10	-15	24	-10	1
Solvencia de los consumidores	0	3	7	0	0	10	-15	24	-10	-2
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	2	8	0	0	10	-10	21	0	-2
CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS										
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	3	7	0	0	10	-15	24	-10	4
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	4	6	0	0	10	-20	26	-15	-5
Garantías requeridas	0	2	8	0	0	10	-10	21	-5	0
Plazo de vencimiento	0	2	8	0	0	10	-10	21	0	6
Gastos, excluidos intereses	0	2	8	0	0	10	-10	21	-5	1
PREVISIONES DE OFERTA	0	3	7	0	0	10	-15	24	-15	1
DEMANDA	0	4	4	2	0	10	-10	39	0	2
FACTORES DE DEMANDA										
Gasto en bienes de consumo duraderos, como automóviles, mobiliario, etc.	0	3	6	1	0	10	-10	32	0	1
Confianza de los consumidores	0	3	6	1	0	10	-10	32	0	1
Adquisición de valores	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	-1
Ahorro de las familias	0	1	9	0	0	10	-5	16	0	2
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	10	0	—	0	-0
Otras fuentes de financiación	0	0	10	0	0	10	0	—	0	0
PREVISIONES DE DEMANDA	0	2	7	1	0	10	-5	28	0	9

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.

y medianas empresas y con horizontes temporales de corto plazo. Esta desaceleración se explica por el efecto nulo de varios factores que solían tener un importante impacto positivo, como las necesidades de fondos para financiar tanto nuevas inversiones como fusiones y adquisiciones. En el área del euro, estos elementos siguieron siendo los principales motores de la expansión de los préstamos solicitados.

En el segmento de la financiación a los hogares para adquisición de vivienda en España se acentuó la tendencia a la reducción en el grado de holgura en los criterios de aprobación utilizados, iniciada a mediados de 2006, como consecuencia de las perspectivas relativas a la actividad económica en general y, muy especialmente, al mercado de la vivienda. A dicho factor se unió el impacto negativo, aunque pequeño, sobre la oferta de crédito que, por primera vez desde que se realiza la Encuesta, tuvo la evolución de la competencia en el sector. En línea con lo anterior, las condiciones aplicadas a los préstamos fueron menos favorables para los prestatarios que en el trimestre anterior, si bien habría dejado de elevarse el margen de las operaciones ordinarias y, en contrapartida, se habría reducido más la relación préstamo-valor. En el ámbito de la UEM, los criterios de concesión de fondos permanecieron prácticamente inalterados, al tiempo que se ampliaron los plazos de vencimiento y se redujeron los márgenes ordinarios y el resto de gastos. Por su parte, la demanda de este tipo de financiación continuó descendiendo de forma importante, tanto en la UEM como, especialmente, en España. En ambos casos, el principal factor explicativo fueron las perspectivas relativas al mercado de la vivienda, a lo que se añadió el efecto asociado a los cambios en la confianza de los consumidores en nuestro país y al comportamiento de los créditos de otras entidades en el área del euro.

El grado de holgura de la oferta de financiación a los hogares españoles para consumo y otros fines también se redujo en el segundo trimestre. A ello habrían contribuido los cambios en la percepción de las entidades sobre las perspectivas de la situación económica general y la solvencia de las familias, el valor de las garantías y una cierta menor competencia procedente de instituciones no bancarias. Asimismo, las condiciones de los nuevos créditos fueron menos favorables para los prestatarios, destacando la ampliación de los márgenes. En el conjunto del área euro, los criterios de concesión permanecieron básicamente inalterados y las condiciones aplicadas se relajaron, a excepción de los márgenes de las operaciones de mayor riesgo, que se elevaron. Por su parte, la demanda de este tipo de financiación se redujo en España, después de haber permanecido estable los dos trimestres anteriores, y se desaceleró en la UEM. En ambos casos, dicha evolución se debió a las variaciones en el gasto en bienes de consumo duradero (en España, en particular, de automóviles) y en la confianza de los consumidores.

Finalmente, para el tercer trimestre del año las entidades españolas anticipaban el pasado mes de julio una continuación de la tendencia hacia un menor grado de holgura de la oferta de crédito a las familias y a las empresas. Las previsiones sobre la demanda apuntan a una nueva reducción tanto en el caso de los préstamos para adquisición de vivienda (que se acentuaría) como en el de los destinados a consumo y otros fines (que se moderaría), y a un incremento de las peticiones procedentes de las sociedades. Por su parte, las proyecciones para la UEM evidencian un mantenimiento de las condiciones de oferta, que vendría acompañado de un mayor volumen de solicitudes de créditos de empresas y de hogares para gasto en consumo y otros fines, y de una caída en la demanda asociada a la adquisición de vivienda.

7.9.2007.