

ENCUESTA SOBRE PRÉSTAMOS BANCARIOS EN ESPAÑA: ENERO DE 2010

## Encuesta sobre Préstamos Bancarios en España: enero de 2010

Este artículo ha sido elaborado por Jorge Martínez Pagés, de la Dirección General del Servicio de Estudios.

En este artículo se presentan los resultados de la Encuesta sobre Préstamos Bancarios (EPB) de enero de 2010, correspondientes a las diez instituciones españolas que participan en la misma, y se comparan con los relativos al conjunto del área del euro<sup>1</sup>. Esta edición de la Encuesta contiene información sobre la evolución de las condiciones de oferta y demanda en los meses de octubre a diciembre de 2009, así como sobre las perspectivas de los encuestados para el primer trimestre del año en curso. Junto con el cuestionario regular, volvió a incluirse un conjunto de preguntas ad hoc. Parte de las mismas son una continuación (con algunos cambios) de las incorporadas en rondas anteriores en relación con los efectos de las tensiones en los mercados financieros. Adicionalmente, en el contexto actual, en el que se contempla una recuperación gradual de la actividad económica en la zona del euro y, posiblemente, de las peticiones de financiación, se consideró particularmente interesante añadir dos cuestiones acerca de la evolución esperada de los criterios de concesión de crédito y de los factores que estarían detrás de la misma, durante el conjunto de 2010, es decir, adoptando una perspectiva temporal más amplia de lo habitual.

De acuerdo con las contestaciones de las entidades, los criterios para la aprobación de nuevos préstamos experimentaron tan solo ligeras variaciones en los últimos tres meses de 2009, tanto en España como en la UEM (véase gráfico 1). De este modo, se confirma la finalización de la etapa de endurecimientos sucesivos, aunque, exceptuando una muy pequeña relajación en nuestro país de los criterios relativos a nuevas operaciones de crédito a las familias para consumo y otros fines, en el resto no se observan todavía indicios de una reversión clara de la intensa contracción de la oferta que evidencian las variaciones acumuladas en trimestres anteriores. Las previsiones declaradas por los encuestados, tanto en el cuestionario regular como en las nuevas preguntas ad hoc, tampoco apuntan a un cambio significativo en las actuales condiciones de financiación a hogares y sociedades durante los próximos meses (véanse gráficos 1 y 4).

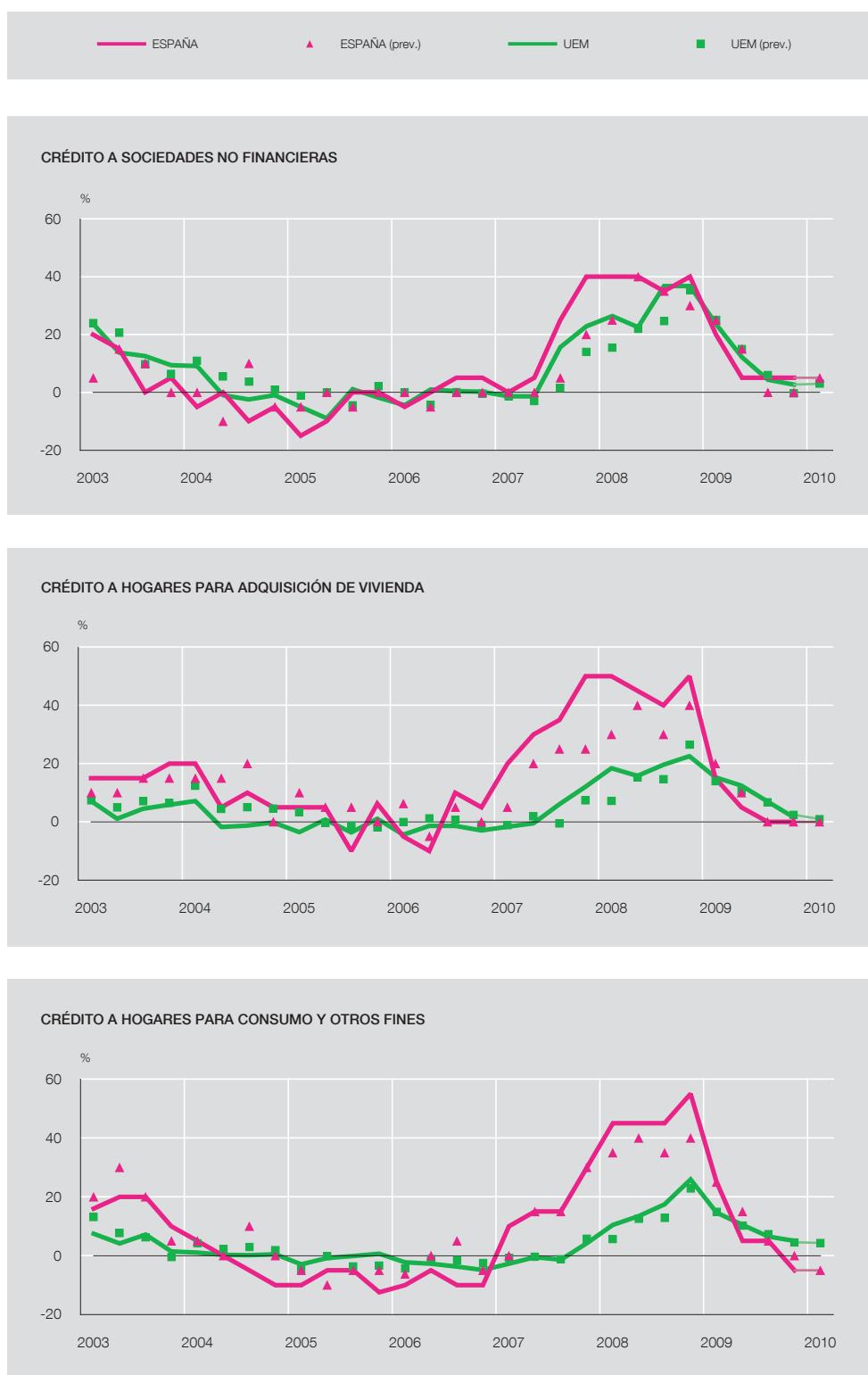
En cuanto a la demanda (véase gráfico 2), se detecta, en general, un menor descenso de la misma en la parte final de 2009, especialmente en el caso de la financiación a las sociedades, en donde se observa, durante el trimestre, una estabilidad en el volumen de peticiones en España, y tan solo una pequeña caída en la UEM. Las diferencias entre ambas áreas geográficas son mayores en las operaciones con los hogares, siendo más contractivas las peticiones de fondos procedentes de las familias españolas que las de las del conjunto del área del euro. Las variaciones anticipadas en la demanda, para los tres primeros meses de 2010, son, en general, positivas —exceptuando el segmento de créditos para consumo y otros fines, en el que son negativas— aunque siempre de pequeña cuantía. La dispersión en las respuestas de las entidades españolas fue muy pequeña en las referidas a los criterios de aprobación, y más elevada en las relativas a las solicitudes de fondos de las familias (véase gráfico 3).

---

1. Un análisis más detallado de los resultados para el área del euro en su conjunto puede encontrarse en las sucesivas notas periódicas del BCE, contenidas en su dirección de Internet (<http://www.ecb.int/stats/money/lend/html/index.en.html>). Para un mayor detalle sobre la naturaleza de la EPB, véase Martínez y Maza (2003), «Resultados de la Encuesta sobre Préstamos Bancarios en España», *Boletín Económico*, mayo, Banco de España.

**ENCUESTA SOBRE PRÉSTAMOS BANCARIOS.  
VARIACIÓN DE LOS CRITERIOS DE APROBACIÓN (a) (b)**

GRÁFICO 1

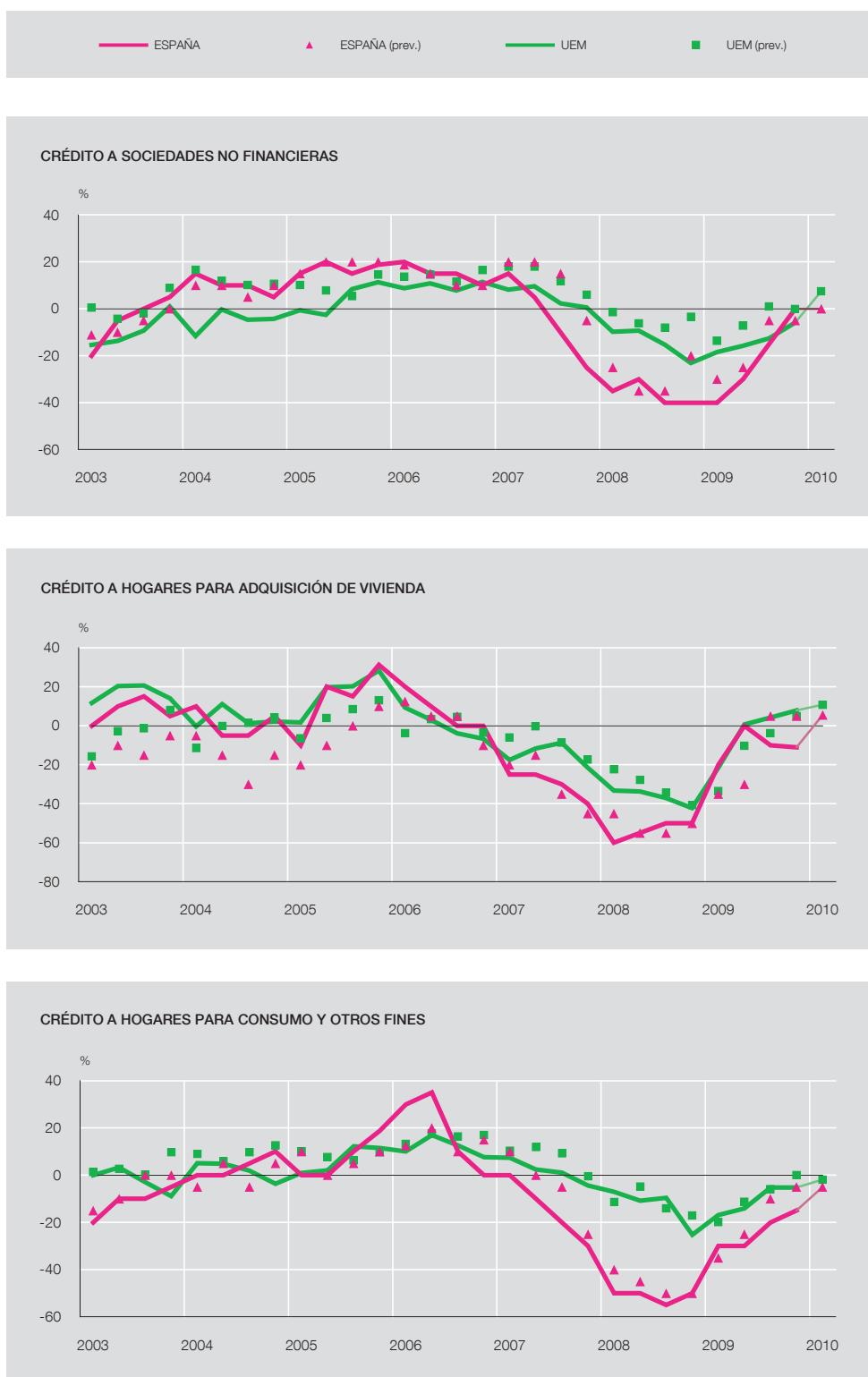


FUENTES: Banco Central Europeo y Banco de España.

- a. Indicador = % de entidades que han endurecido considerablemente los criterios x 1 + % de entidades que han endurecido en cierta medida los criterios x 1/2 – % de entidades que han relajado considerablemente los criterios x 1/2 – % de entidades que han relajado considerablemente los criterios x 1.
- b. Los símbolos en los gráficos indican las previsiones realizadas el trimestre anterior, por las entidades encuestadas, para el trimestre correspondiente.

**ENCUESTA SOBRE PRÉSTAMOS BANCARIOS.  
VARIACIÓN EN LA DEMANDA (a) (b)**

GRÁFICO 2

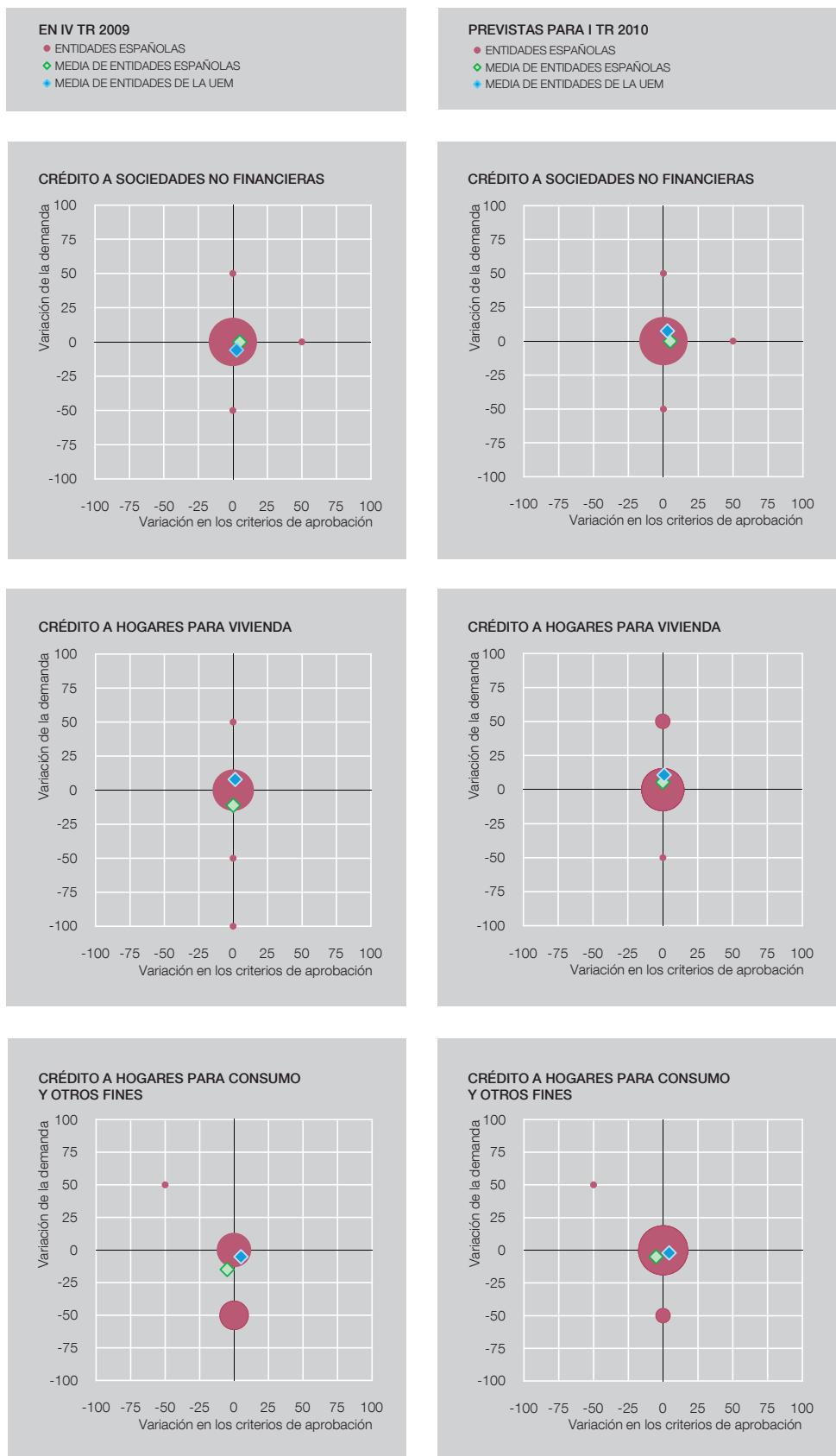


FUENTES: Banco Central Europeo y Banco de España.

- a. Indicador = % de entidades que señalan un aumento considerable x 1 + % de entidades que señalan un cierto aumento x 1/2 – % de entidades que señalan un cierto descenso x 1/2 – % de entidades que señalan un descenso considerable x 1.
- b. Los símbolos en los gráficos indican las previsiones realizadas el trimestre anterior, por las entidades encuestadas, para el trimestre correspondiente.

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

GRÁFICO 3



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.

En las respuestas a las preguntas ad hoc relativas a las tensiones en los mercados financieros, las entidades encuestadas —tanto españolas como del área del euro— volvieron a señalar que las medidas de apoyo a la recapitalización y avales públicos tuvieron un efecto favorable sobre su capacidad de acceso a la financiación mayorista durante los últimos tres meses de 2009, aunque este efecto se mitigó en relación con trimestres anteriores. La evolución de las condiciones de acceso a este tipo de financiación divergió entre mercados, mejorando en unos casos y empeorando en otros, al tiempo que su impacto sobre el coste de los fondos propios y la disposición de las entidades a conceder nuevos créditos se mantuvo en torno a los niveles de la encuesta precedente.

Analizando las respuestas al cuestionario regular con mayor detalle (véase cuadro 1), se observa que el endurecimiento registrado en los criterios de aprobación de nuevos créditos a sociedades fue muy moderado en todos los casos, tanto en España como en la UEM. Desaparecen así las diferencias de trimestres anteriores, en los que la contracción de la oferta tendió a ser más intensa en las operaciones a más largo plazo, sin que se detecten tampoco divergencias apreciables entre empresas grandes y pequeñas. Las condiciones de los préstamos continuaron haciéndose más restrictivas, en general, aunque en menor medida que en los tres meses previos, destacando nuevamente la ampliación del margen aplicado a las operaciones de mayor riesgo. Entre los factores explicativos, los relacionados con la evaluación de los riesgos percibidos y los relativos a los costes de capital de la entidad continuaron influyendo negativamente sobre la oferta. Sin embargo, la capacidad para acceder a financiación en los mercados y la situación de liquidez de los prestamistas, que habían ejercido un efecto expansivo entre junio y septiembre de 2009, registraron en esta ocasión un impacto menor, siendo este nulo en España.

Según las entidades españolas encuestadas, la demanda de fondos de las empresas, en general, habría dejado de disminuir, por primera vez desde junio de 2007, permaneciendo estable. No obstante, la relativa a las grandes empresas y a las operaciones a más largo plazo siguió descendiendo, aunque en esta ocasión lo hizo con menor intensidad, continuando así la tendencia menos contractiva observada en trimestres anteriores. En el conjunto de la UEM, las peticiones de las compañías volvieron a retroceder, en los meses finales de 2009, pero lo hicieron muy ligeramente y en menor medida que tres meses atrás. Estos desarrollos fueron el resultado de un mantenimiento en el crecimiento de las solicitudes ligadas a procesos de reestructuración de la deuda, junto con un descenso cada vez menor en la demanda para satisfacer las necesidades de fondos relacionadas con inversiones en capital fijo, existencias y capital circulante, y operaciones societarias. Entre las fuentes alternativas de financiación, las emisiones de valores en los mercados volvieron a contribuir a la reducción en las peticiones, así como también los mayores recursos internos disponibles, en el caso de España.

En el segmento de los préstamos a los hogares para adquisición de vivienda, en nuestro país, los criterios de aprobación permanecieron estables, por segundo trimestre consecutivo, y las condiciones volvieron a endurecerse en menor medida que en el período precedente. De hecho, la mayoría de estas permanecieron sin cambios, produciéndose únicamente una nueva ampliación del margen aplicado a los préstamos de mayor riesgo y un ligero incremento de la relación entre el principal y el valor de la garantía. Asimismo, por primera vez desde el tercer trimestre de 2006, ninguno de los factores considerados tuvo un efecto contractivo sobre la oferta. En la UEM, esta descendió nuevamente, durante el trimestre, pero lo hizo de forma marginal, influida por unas expectativas todavía negativas sobre la actividad económica en general y sobre el mercado de la vivienda, que más que compensaron el efecto expansivo de la competencia entre las entidades bancarias. Al igual que ocurrió en España, las condiciones de los nuevos préstamos evolucionaron de forma menos restrictiva que

	Número de contestaciones seleccionadas en cada opción (a)						Porcentaje neto (b)	Indicador de difusión (c)			
	--	-	0	+	++	NC		En t	Desv. típica	Ent - 1	UEM en t
<b>CRÉDITO A SOCIEDADES NO FINANCIERAS.</b>											
RESULTADOS GENERALES:											
OFERTA (criterios para la aprobación)											
En general	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	5	3
Préstamos a corto plazo	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	5	2
Préstamos a largo plazo	0	1	8	0	0	1	-11	6	17	11	3
FACTORES DE OFERTA											
Costes relacionados con el nivel de capital de la entidad	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	5	6
Capacidad para acceder a la financiación en los mercados	0	0	10	0	0	0	0	0	0	-10	-0
Situación de liquidez de la entidad	0	0	10	0	0	0	0	0	0	-10	-3
Competencia de otras entidades	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	-2
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0
Competencia de la financiación en los mercados	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	-0
Expectativas de la actividad económica en general	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	15	6
Perspectivas del sector o sociedades concretas	0	2	8	0	0	0	-20	10	21	20	11
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	10	6
CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS											
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	5	3
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	1	3	6	0	0	0	-40	25	35	35	15
Gastos, excluidos intereses	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	5	3
Cantidad del préstamo o de la línea de crédito	0	2	8	0	0	0	-20	10	21	15	4
Garantías requeridas	0	2	8	0	0	0	-20	10	21	15	9
Compromisos asociados al préstamo	0	2	8	0	0	0	-20	10	21	15	6
Plazo de vencimiento	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	10	2
PREVISIÓN DE OFERTA											
En general	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	0	3
Préstamos a corto plazo	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	0	1
Préstamos a largo plazo	0	1	8	0	0	1	-11	6	17	0	3
DEMANDA											
En general	0	1	8	1	0	0	0	0	24	-15	-6
Préstamos a corto plazo	0	1	8	1	0	0	0	0	24	-10	-6
Préstamos a largo plazo	0	3	6	0	0	1	-33	-17	25	-28	-6
FACTORES DE DEMANDA											
Inversiones en capital fijo	1	2	7	0	0	0	-30	-20	35	-30	-21
Existencias y capital circulante	0	2	8	0	0	0	-20	-10	21	-15	-0
Fusiones, adquisiciones y reestructuración de la empresa	0	2	7	0	0	1	-22	-11	22	-22	-16
Reestructuración de la deuda	0	0	3	7	0	0	70	35	24	35	24
Financiación interna	0	2	8	0	0	0	-20	-10	21	-15	-0
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	3
Préstamos de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	-1
Emisión de valores de renta fija	0	1	9	0	0	0	-10	-5	16	-5	-7
Emisión de acciones	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	-3
PREVISIÓN DE DEMANDA											
En general	0	1	8	1	0	0	0	0	24	-5	7
Préstamos a corto plazo	0	1	8	1	0	0	0	0	24	0	11
Préstamos a largo plazo	0	2	7	0	0	1	-22	-11	22	-22	4

**ENCUESTA SOBRE PRÉSTAMOS BANCARIOS**  
**Resultados detallados de las entidades españolas. Enero de 2010 (cont.)**

CUADRO 1

	Número de contestaciones seleccionadas en cada opción (a)						Porcentaje neto (b)	Indicador de difusión (c)			
	--	-	o	+	++	NC		Ent	Desv. típica	Ent - 1	UEM en t
<b>CRÉDITO A SOCIEDADES NO FINANCIERAS.</b>											
<b>PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS:</b>											
<b>OFERTA (criterios para la aprobación)</b>											
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	5	2
<b>FACTORES DE OFERTA</b>											
Costes relacionados con el nivel de capital de la entidad	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	0	3
Capacidad para acceder a la financiación en los mercados	0	0	10	0	0	0	0	0	0	-10	-1
Situación de liquidez de la entidad	0	0	10	0	0	0	0	0	0	-10	-4
Competencia de otras entidades	0	0	10	0	0	0	0	0	0	-5	-2
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	0	0	0	0	-5	0
Competencia de la financiación en los mercados	0	0	10	0	0	0	0	0	0	-5	0
Expectativas de la actividad económica en general	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	10	6
Perspectivas del sector o sociedades concretas	0	2	8	0	0	0	-20	10	21	15	12
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	5	6
<b>CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS</b>											
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	5	4
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	1	3	6	0	0	0	-40	25	35	35	15
Gastos, excluidos intereses	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	5	3
Cuantía del préstamo o de la línea de crédito	0	2	8	0	0	0	-20	10	21	10	4
Garantías requeridas	0	2	8	0	0	0	-20	10	21	15	6
Compromisos asociados al préstamo	0	2	8	0	0	0	-20	10	21	15	4
Plazo de vencimiento	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	10	3
<b>PREVISIÓN DE OFERTA</b>											
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	0	2
<b>DEMANDA</b>											
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	1	8	1	0	0	0	0	24	-10	-3
<b>PREVISIÓN DE DEMANDA</b>											
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	1	8	1	0	0	0	0	24	-5	11
<b>CRÉDITO A SOCIEDADES NO FINANCIERAS.</b>											
<b>GRANDES EMPRESAS:</b>											
<b>OFERTA (criterios para la aprobación)</b>											
Préstamos a grandes empresas	0	1	8	0	0	1	-11	6	17	11	4
<b>FACTORES DE OFERTA</b>											
Costes relacionados con el nivel de capital de la entidad	0	0	9	0	0	1	0	0	0	6	5
Capacidad para acceder a la financiación en los mercados	0	0	9	0	0	1	0	0	0	-11	1
Situación de liquidez de la entidad	0	0	9	0	0	1	0	0	0	-11	-3
Competencia de otras entidades	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	-2
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	0
Competencia de la financiación en los mercados	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	-0
Expectativas de la actividad económica en general	0	1	8	0	0	1	-11	6	17	17	6
Perspectivas del sector o sociedades concretas	0	2	7	0	0	1	-22	11	22	22	11
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	1	8	0	0	1	-11	6	17	17	5
<b>CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS</b>											
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	1	8	0	0	1	-11	6	17	11	4
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	5	4	0	0	1	-56	28	26	33	16
Gastos, excluidos intereses	0	1	8	0	0	1	-11	6	17	6	3
Cuantía del préstamo o de la línea de crédito	0	2	7	0	0	1	-22	11	22	22	5
Garantías requeridas	0	2	7	0	0	1	-22	11	22	22	8
Compromisos asociados al préstamo	0	2	7	0	0	1	-22	11	22	22	6
Plazo de vencimiento	0	1	8	0	0	1	-11	6	17	11	3
<b>PREVISIÓN DE OFERTA</b>											
Préstamos a grandes empresas	0	1	8	0	0	1	-11	6	17	0	5
<b>DEMANDA</b>											
Préstamos a grandes empresas	0	3	6	0	0	1	-33	-17	25	-22	-12
<b>PREVISIÓN DE DEMANDA</b>											
Préstamos a grandes empresas	0	2	7	0	0	1	-22	-11	22	-6	3

	Número de contestaciones seleccionadas en cada opción (a)						Porcentaje neto (b)	Indicador de difusión (c)			
	--	-	o	+	++	NC		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	0	0	1	0	0	0	0	2
<b>FACTORES DE OFERTA</b>											
Costes de financiación y disponibilidad de fondos	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	0
Competencia de otras entidades	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	-2
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	0
Expectativas de la actividad económica en general	0	0	9	0	0	1	0	0	0	5	7
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	4
<b>CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS</b>											
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	0	9	0	0	1	0	0	0	5	0
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	3	6	0	0	1	-33	17	25	20	11
Garantías requeridas	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	3
Relación entre el principal y el valor de la garantía	0	1	8	0	0	1	-11	6	17	5	5
Plazo de vencimiento	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	0
Gastos, excluidos intereses	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	0
PREVISIÓN DE OFERTA	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	1
<b>DEMANDA</b>											
1	1	6	1	0	1	-11	-11	42	-10	8	
<b>FACTORES DE DEMANDA</b>											
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	3	5	1	0	1	-22	-11	33	-25	4
Confianza de los consumidores	0	2	7	0	0	1	-22	-11	22	-15	-2
Gasto de consumo no relacionado con adquisición de vivienda	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	-2
Ahorro de las familias	0	0	9	0	0	1	0	0	0	-5	-0
Préstamos de otras entidades	0	0	8	1	0	1	11	6	17	5	0
Otras fuentes de financiación	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	0
PREVISIÓN DE DEMANDA	0	1	6	2	0	1	11	6	30	5	11
<b>CRÉDITO A HOGARES PARA CONSUMO Y OTROS FINES:</b>											
OFERTA (criterios para la aprobación)	0	0	9	1	0	0	10	-5	16	5	5
<b>FACTORES DE OFERTA</b>											
Costes de financiación y disponibilidad de fondos	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	2
Competencia de otras entidades	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	-1
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0
Expectativas de la actividad económica en general	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	15
Solvencia de los consumidores	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	15	9
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	3
<b>CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS</b>											
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	0	10	0	0	0	0	0	0	10	7
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	5	5	0	0	0	-50	25	26	25	12
Garantías requeridas	0	1	9	0	0	0	-10	5	16	10	2
Plazo de vencimiento	0	0	10	0	0	0	0	0	0	10	1
Gastos, excluidos intereses	0	0	10	0	0	0	0	0	0	5	1
PREVISIÓN DE OFERTA	0	0	9	1	0	0	10	-5	16	0	4
<b>DEMANDA</b>											
0	4	5	1	0	0	-30	-15	34	-20	-5	
<b>FACTORES DE DEMANDA</b>											
Gasto en bienes de consumo duraderos, como automóviles, mobiliario, etc.	0	3	6	1	0	0	-20	-10	32	-10	-4
Confianza de los consumidores	0	3	7	0	0	0	-30	-15	24	-15	-8
Adquisición de valores	0	0	10	0	0	0	0	0	0	-5	-0
Ahorro de las familias	0	1	9	0	0	0	-10	-5	16	-10	-3
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras fuentes de financiación	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0
PREVISIÓN DE DEMANDA	0	2	7	1	0	0	-10	-5	28	-5	-2

FUENTES: Banco Central Europeo y Banco de España.

a. Dependiendo de la pregunta concreta, «--» («--») indica un cierto (considerable) endurecimiento de los criterios de oferta, de las condiciones de oferta, una cierta (considerable) disminución de la demanda o una cierta (considerable) contribución al endurecimiento de la oferta o al descenso de la demanda. Los signos «+» y «++» tienen el significado contrario. El signo «o» indica ausencia de cambios o contribución nula a la variación en la oferta o la demanda. «NC» significa no contesta.

b. Porcentaje de entidades que han endurecido su oferta (o han visto incrementada su demanda) menos el porcentaje de entidades que han relajado su oferta (o han visto reducirse su demanda). En el caso de los factores, porcentaje de entidades para las que dicho factor ha contribuido al endurecimiento de la oferta (o a la expansión de la demanda) menos porcentaje de entidades que han señalado un efecto contrario.

c. Calculado igual que el porcentaje neto, pero ponderando por 1 las variaciones considerables y por 1/2 las variaciones de menor cuantía.

en la Encuesta anterior. Por su parte, la demanda percibida por las instituciones españolas volvió a reducirse entre los meses de septiembre y diciembre, en contra de lo esperado previamente, e impulsada, aunque menos que en trimestres anteriores, por las perspectivas negativas sobre el mercado inmobiliario y por la falta de confianza de los consumidores. Al margen de estos factores, incluidos regularmente en la Encuesta, alguna entidad señaló también los problemas de accesibilidad a la vivienda y desempleo como elementos determinantes de la caída en el volumen de peticiones. Esto contrasta con lo ocurrido en el conjunto del área del euro, en donde las solicitudes de fondos se incrementaron, incluso de forma algo más intensa que entre julio y septiembre del año pasado, como resultado de unas expectativas más positivas sobre el sector residencial.

En los préstamos a los hogares para consumo y otros fines tuvo lugar una pequeña relajación de los criterios de aprobación, en España, por primera vez desde el cuarto trimestre de 2006. Dicho resultado se explicaría, según las entidades, por una mejora en la medición del riesgo de las operaciones, ya que ninguno de los factores incluidos regularmente en la Encuesta habría contribuido a la expansión de la oferta, si bien tampoco lo habrían hecho, prácticamente, en sentido contrario. Frente al endurecimiento generalizado de las condiciones de los créditos en el trimestre precedente, en esta ocasión solo se apreció un aumento del margen aplicado a los préstamos de mayor riesgo (de la misma magnitud que la pasada edición) y una ampliación de las garantías requeridas (de menor cuantía). En la UEM, la oferta volvió a contraerse ligeramente, de manera similar a lo observado en la encuesta anterior, e impulsada principalmente por las perspectivas sobre los riesgos relativos a la actividad económica en general y a la solvencia de los consumidores. Por otra parte, en ambas áreas geográficas continuó reduciéndose el ritmo de caída de la demanda, aunque menos de lo previsto en septiembre de 2009 y siendo este inferior en el conjunto del área del euro que en nuestro país. Los factores que siguieron influyendo negativamente sobre el volumen de peticiones fueron el deterioro en la confianza de los consumidores, el menor nivel de gasto en consumo duradero y el mayor ahorro de las familias.

De acuerdo con las contestaciones a las preguntas ad hoc sobre las tensiones en los mercados financieros (véase cuadro 2), el efecto de las medidas de apoyo aprobadas por los Gobiernos en la última parte de 2008 continuó siendo importante en los últimos tres meses de 2009, aunque inferior al registrado en la Encuesta anterior, esperándose que dicha situación se mantenga durante el trimestre en curso. En relación con el cambio en las condiciones de acceso a las fuentes de financiación al por mayor<sup>2</sup>, las entidades apuntaron a una cierta mejora en los mercados monetario y de valores distintos de acciones, y a un empeoramiento de las facilidades para titularizar y/o transferir riesgo de crédito. Estas tendencias, que son algo más marcadas en España que en la UEM, se mantendrían en general en los primeros meses de 2010. Asimismo, las instituciones encuestadas señalaron un impacto negativo de las tensiones en los mercados financieros sobre los costes relacionados con el nivel de capital y sobre su disposición a conceder nuevos créditos, prácticamente idéntico al registrado en septiembre de 2009 y al esperado para el inicio del año en curso.

De cara al trimestre en curso, las entidades esperaban una evolución relativamente estable de los criterios de aprobación (véase gráfico 1). A su vez, preveían, en general, un comportamiento algo menos negativo de las solicitudes de fondos (véase gráfico 2). Así, en España volvía a esperarse un ligero aumento de la demanda de préstamos para adquisición de vivienda, una menor caída de la correspondiente a la financiación para consumo y otros fines, y un mantenimiento en el segmento de empresas, mientras que, en la UEM, se anticipaban nuevos incre-

---

2. Nótese que, en esta ocasión, la pregunta se formula en términos de variaciones y no, como en ocasiones anteriores, en términos del grado de dificultad en el acceso a los mercados.

## ENCUESTA SOBRE PRÉSTAMOS BANCARIOS

Preguntas ad hoc. Resultados de las entidades españolas relativos al efecto de las perturbaciones en los mercados financieros y de crédito. Enero de 2010

CUADRO 2

	Número de contestaciones seleccionadas en cada opción (a)						Indicador de difusión (c)			
	--	-	o	+	++	NA	Porcentaje neto (b)	Media España	Media España en t - 1	Media UEM
<b>IMPACTO DE LAS MEDIDAS DE APOYO A LA RECAPITALIZACIÓN Y AVALES PÚBLICOS POR PARTE DEL GOBIERNO SOBRE EL ACCESO A LA FINANCIACIÓN</b>										
Últimos tres meses										
Últimos tres meses			2	7	1		80	45	65	21
Próximos tres meses			2	8	0		80	40	60	20
<b>CAMBIO EN LAS CONDICIONES DE ACCESO A LAS FUENTES HABITUALES DE FINANCIACIÓN AL POR MAYOR.</b>										
<b>ÚLTIMOS TRES MESES</b>										
Mercado monetario a muy corto plazo (hasta una semana)	0	0	5	3	0	2	38	19	9	
Mercado monetario a corto plazo (más de una semana)	0	0	6	2	0	2	25	13	5	
Valores distintos de acciones a corto plazo	0	2	6	2	0	0	0	0	6	
Valores distintos de acciones a medio y largo plazo	0	1	5	3	0	1	22	11	12	
Titulización de préstamos a empresas (d)	2	0	5	0	0	3	-29	-29	-4	
Titulización de préstamos para adquisición de vivienda (d)	2	0	6	0	0	2	-25	-25	-1	
Capacidad para transferir riesgo de crédito fuera del balance	1	0	4	0	0	5	-20	-20	-16	
<b>CAMBIO EN LAS CONDICIONES DE ACCESO A LAS FUENTES HABITUALES DE FINANCIACIÓN AL POR MAYOR.</b>										
<b>PRÓXIMOS TRES MESES</b>										
Mercado monetario a muy corto plazo (hasta una semana)	0	0	5	2	1	2	38	25	10	
Mercado monetario a corto plazo (más de una semana)	0	0	5	3	0	2	38	19	8	
Valores distintos de acciones a corto plazo	0	1	6	3	0	0	20	10	8	
Valores distintos de acciones a medio y largo plazo	0	1	6	2	0	1	11	6	7	
Titulización de préstamos a empresas (d)	2	0	5	0	0	3	-29	-29	-0	
Titulización de préstamos para adquisición de vivienda (d)	2	0	6	0	0	2	-25	-25	1	
Capacidad para transferir riesgo de crédito fuera del balance	1	0	4	0	0	5	-20	-20	-7	
<b>INFLUENCIA DE LA SITUACIÓN EN LOS MERCADOS FINANCIEROS SOBRE EL COSTE DE LOS FONDOS PROPIOS Y LA DISPOSICIÓN A CONCEDER NUEVOS PRÉSTAMOS.</b>										
<b>ÚLTIMOS TRES MESES</b>										
Influencia en el coste de los fondos propios	2	5	3				70	45	45	41
Influencia en la disposición a conceder nuevos préstamos	0	6	4				60	30	30	24
<b>INFLUENCIA DE LA SITUACIÓN EN LOS MERCADOS FINANCIEROS SOBRE EL COSTE DE LOS FONDOS PROPIOS Y LA DISPOSICIÓN A CONCEDER NUEVOS PRÉSTAMOS.</b>										
<b>PRÓXIMOS TRES MESES</b>										
Influencia en el coste de los fondos propios	2	5	3				70	45	45	41
Influencia en la disposición a conceder nuevos préstamos	0	6	4				60	30	30	23

FUENTES: Banco Central Europeo y Banco de España.

- a. Dependiendo de la pregunta concreta, «+» («++») significa un cierto (considerable) efecto positivo o una cierta (considerable) mejora en las condiciones de acceso a los mercados de financiación, mientras que «-» («--») significa un cierto (considerable) efecto negativo o un cierto (considerable) empeoramiento en dicho acceso. El signo «o» indica ausencia de cambios o efecto nulo. La opción «NA» (no aplicable) significa que la entidad no utiliza dicha fuente de financiación.
- b. Porcentaje de entidades que han apreciado cierto o considerable efecto (positivo o negativo, según la pregunta) o bien porcentaje de entidades que han apreciado una mejora en su acceso a los mercados, menos el porcentaje de entidades que han apreciado un empeoramiento.
- c. Calculado igual que el porcentaje neto, pero ponderando por 1 las variaciones considerables y por 1/2 las variaciones de menor cuantía.
- d. Incluye tanto los casos en los que los créditos correspondientes son finalmente dados de baja en el balance contablemente como los que no.

## ENCUESTA SOBRE PRÉSTAMOS BANCARIOS

Preguntas ad hoc. Resultados de las entidades españolas relativos a las expectativas sobre la evolución de la oferta a más largo plazo (12 meses). Enero de 2010

CUADRO 3

	Número de contestaciones seleccionadas en cada opción (a)						Indicador de difusión (c)		
	--	-	o	+	++	NC	Porcentaje neto (b)	Media España	Media UEM
<b>CAMBIO ESPERADO EN LOS CRITERIOS DE CONCESIÓN DE CRÉDITO. PRÓXIMOS 12 MESES</b>									
Préstamos a empresas en general									
Préstamos a empresas en general	0	2	6	2	0	0	0	0	3
Préstamos a pymes	0	2	6	2	0	0	0	0	0
Préstamos a grandes empresas	0	2	5	2	0	1	0	0	5
Préstamos a hogares para adquisición de vivienda	0	1	6	2	0	1	-11	-6	-3
Crédito al consumo y otros préstamos a hogares	0	1	7	2	0	0	-10	-5	6
<b>EFFECTO ESPERADO DE LOS DISTINTOS FACTORES SOBRE LOS CRITERIOS DE CONCESIÓN DE CRÉDITO. PRÓXIMOS 12 MESES</b>									
1. Costes de financiación y disponibilidad de fondos									
Préstamos a empresas en general	0	1	9	0	0	0	10	5	4
Préstamos a pymes	0	1	9	0	0	0	10	5	4
Préstamos a grandes empresas	0	1	8	0	0	1	11	6	7
Préstamos a hogares para adquisición de vivienda	0	1	7	1	0	1	0	0	-2
Crédito al consumo y otros préstamos a hogares	0	1	9	0	0	0	10	5	3
2. Presión de la competencia									
Préstamos a empresas en general	0	0	10	0	0	0	0	0	-1
Préstamos a pymes	0	0	9	1	0	0	-10	-5	-2
Préstamos a grandes empresas	0	0	8	1	0	1	-11	-6	-2
Préstamos a hogares para adquisición de vivienda	0	0	7	2	0	1	-22	-11	-7
Crédito al consumo y otros préstamos a hogares	0	0	10	0	0	0	0	0	0
3. Percepción de riesgos									
Préstamos a empresas en general	1	1	6	2	0	0	0	5	4
Préstamos a pymes	1	1	6	2	0	0	0	5	2
Préstamos a grandes empresas	1	1	6	1	0	1	11	11	6
Préstamos a hogares para adquisición de vivienda	0	1	5	3	0	1	-22	-11	-3
Crédito al consumo y otros préstamos a hogares	0	1	7	2	0	0	-10	-5	5

FUENTES: Banco Central Europeo y Banco de España.

a. Dependiendo de la pregunta concreta, «--» («--») indica un cierto (considerable) endurecimiento de los criterios de oferta o una cierta (considerable) contribución al endurecimiento. Los signos «+» y «++» tienen el significado contrario. El símbolo «o» indica ausencia de cambios o contribución nula. «NC» significa no contesta.

b. Porcentaje de entidades que anticipan un endurecimiento menos el porcentaje de entidades que anticipan una relajación.

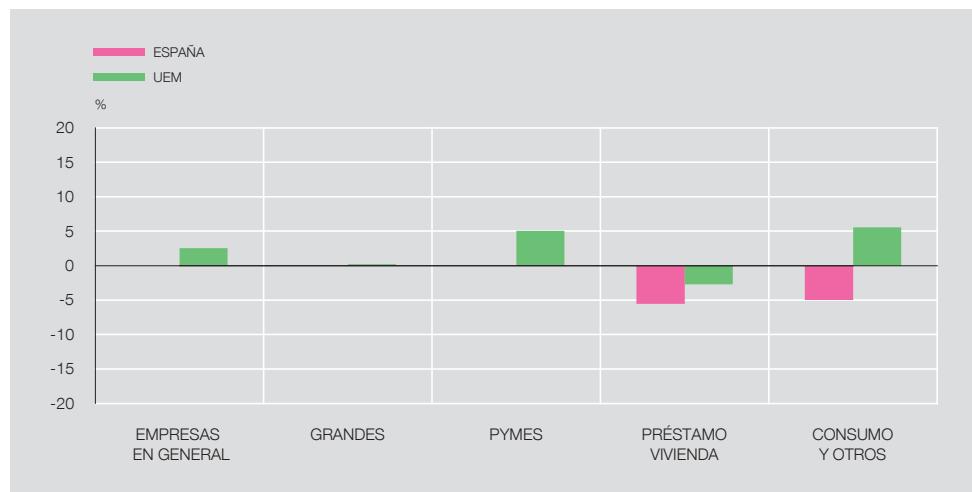
c. Calculado igual que el porcentaje neto, pero ponderando por 1 las variaciones considerables y por 1/2 las variaciones de menor cuantía.

mentos en la primera y una elevación, por primera vez desde 2007, en las peticiones de las sociedades.

Por último, las nuevas preguntas ad hoc incorporadas en esta Encuesta permiten tener un horizonte temporal más amplio sobre las perspectivas de evolución de la oferta (véanse cuadro 3 y gráfico 4). De acuerdo con las contestaciones a las mismas, las entidades no esperaban, en general, variaciones importantes en los criterios de aprobación de nuevos créditos a lo largo del año. Por tanto, no preveían una reversión de los endurecimientos acumulados desde el inicio de 2007. No obstante, en el caso de España, los encuestados anticipaban una leve relajación en las operaciones con los hogares, que, en el caso de la UEM, sería extensible tan solo a los préstamos para adquisición de vivienda. En el área del euro, las expectativas sobre los criterios de aprobación en el resto de segmentos apuntarían más bien a nuevos

ENCUESTA SOBRE PRÉSTAMOS BANCARIOS.  
 VARIACIONES ESPERADAS EN LOS CRITERIOS DE APROBACIÓN  
 DURANTE LOS PRÓXIMOS DOCE MESES (a)  
 Enero de 2010

GRÁFICO 4



FUENTES: Banco Central Europeo y Banco de España.

a. Indicador = % de entidades que anticipan un endurecimiento considerable de sus criterios  $\times 1 + \%$  de entidades que anticipan cierto endurecimiento  $\times 1/2 - \%$  de entidades que anticipan cierta relajación  $\times 1/2 - \%$  de entidades que anticipan una relajación considerable  $\times 1$ .

endurecimientos, si bien de una intensidad reducida, frente a una estabilidad en nuestro país. Entre los factores explicativos de dicha evolución, los costes de financiación y la disponibilidad de fondos afectarían, en general, de forma negativa sobre la oferta, mientras que las presiones de la competencia, algo más elevadas en el caso de los préstamos a las familias para adquisición de vivienda, influirían en sentido contrario. Los riesgos asociados a cada segmento del mercado tendrían un impacto ligeramente contractivo sobre la financiación a las empresas, y expansivo en los préstamos a los hogares, exceptuando los destinados a consumo y otros fines, en la UEM.

27.1.2010.