

Encuesta sobre Préstamos Bancarios en España: octubre de 2010

Este artículo ha sido elaborado por Maristela Mulino, de la Dirección General del Servicio de Estudios.

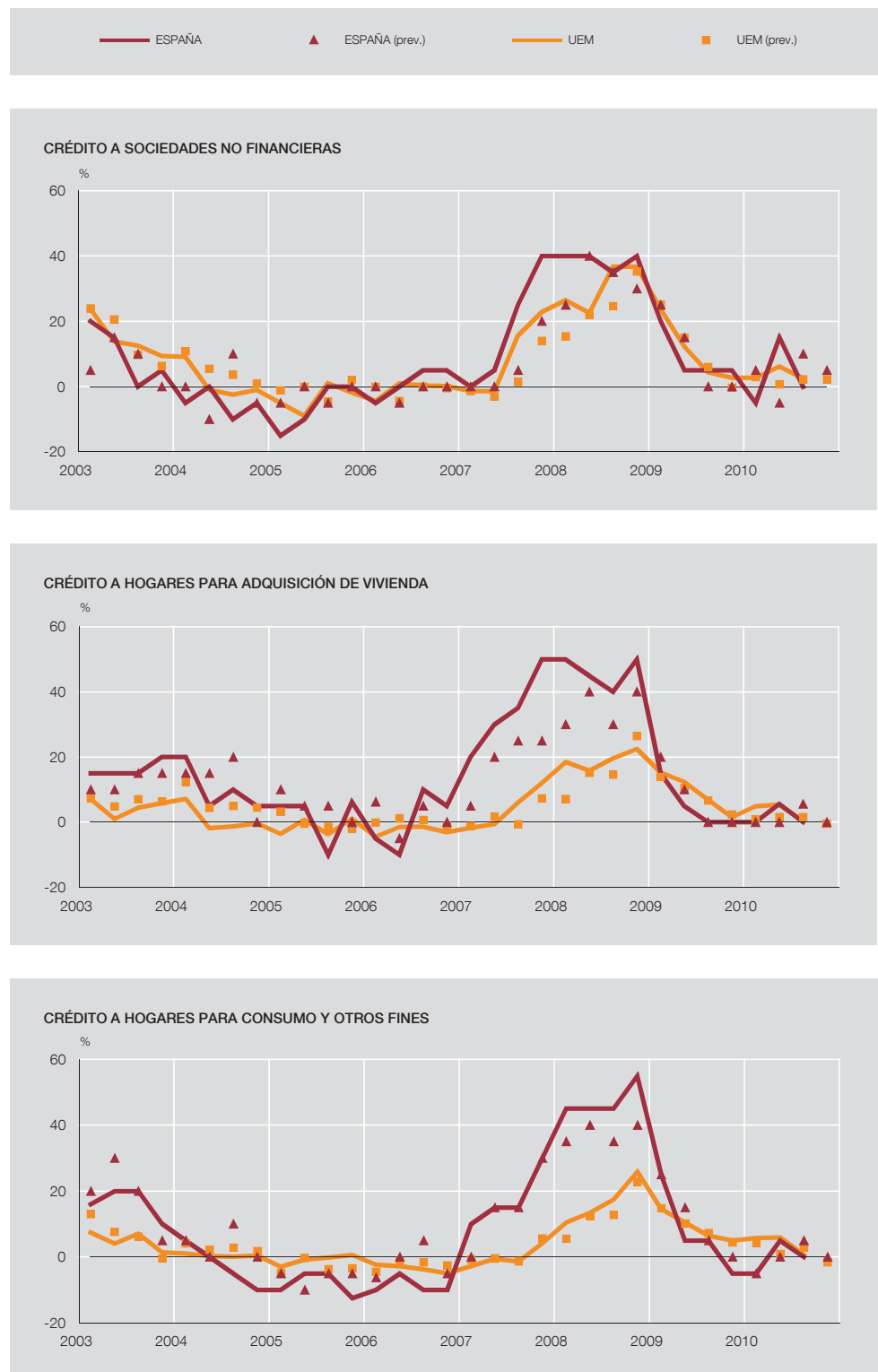
En este artículo se presentan los resultados de la Encuesta sobre Préstamos Bancarios (EPB) de octubre de 2010, correspondientes a las diez instituciones españolas que participan en la misma, y se comparan con los relativos al conjunto del área del euro¹. Esta edición de la Encuesta contiene información sobre la evolución de las condiciones de oferta y demanda de crédito en el tercer trimestre de 2010, así como sobre las perspectivas de los encuestados para los tres meses finales del año. En esta ocasión, se mantienen las preguntas ad hoc recogidas en los dos cuestionarios anteriores, las cuales hacen referencia a los cambios en la situación de los mercados mayoristas de financiación y a su impacto sobre el coste de los fondos propios y sobre la disposición de las entidades a conceder nuevos préstamos.

De los resultados obtenidos, se desprende que el tercer trimestre de 2010 se ha caracterizado por la estabilidad de la oferta de préstamos en España, en los tres segmentos analizados: sociedades, hogares para adquisición de vivienda y hogares para consumo y otros fines. Esta situación contrasta con el endurecimiento observado tres meses antes y con el esperado entonces para el período veraniego (véase gráfico 1). En el conjunto de la UEM, la oferta evolucionó de forma similar. Asimismo, de cara a los meses finales del año, las entidades encuestadas, en una y otra área geográfica, esperaban pocos cambios en los criterios de aprobación de nuevos créditos.

La demanda de crédito tuvo un comportamiento algo más contractivo que en el trimestre anterior en España, mientras que en el conjunto de la UEM las variaciones fueron poco significativas (véase gráfico 2). Así, en nuestro país, las peticiones de fondos descendieron en todos los segmentos, lo que contrasta con la estabilidad observada tres meses antes de las procedentes de sociedades y de hogares para consumo y otros fines, y el crecimiento de las ligadas a adquisiciones de inmuebles por parte de las familias. En relación con estas últimas, cabe señalar que, según algunas de las entidades encuestadas, su evolución se habría visto afectada negativamente por el incremento del IVA, a partir de julio de este año. En el área del euro, se observó un aumento de la demanda de las empresas, aunque menor de lo esperado, y la de las familias o bien se redujo (en el caso de la financiación para consumo y otros fines) o bien se incrementó a un ritmo menor que en el segundo trimestre (en la relativa a vivienda). De cara al trimestre en curso, en una y otra área, los intermediarios que participan en la Encuesta esperan un aumento en las peticiones de fondos, a excepción de las solicitudes para el consumo en España, que permanecerían sin cambios. La dispersión de las respuestas de las instituciones en nuestro país fue nula en cuanto a las variaciones en los criterios de aprobación, siendo más elevada en lo relativo a las solicitudes de préstamos para adquisición de inmuebles (véase gráfico 3).

Las contestaciones a las preguntas ad hoc muestran una evolución menos negativa de las condiciones de acceso a los mercados financieros al por mayor en el tercer trimestre, en comparación con lo observado en los tres meses anteriores (véase gráfico 4). De hecho, en el

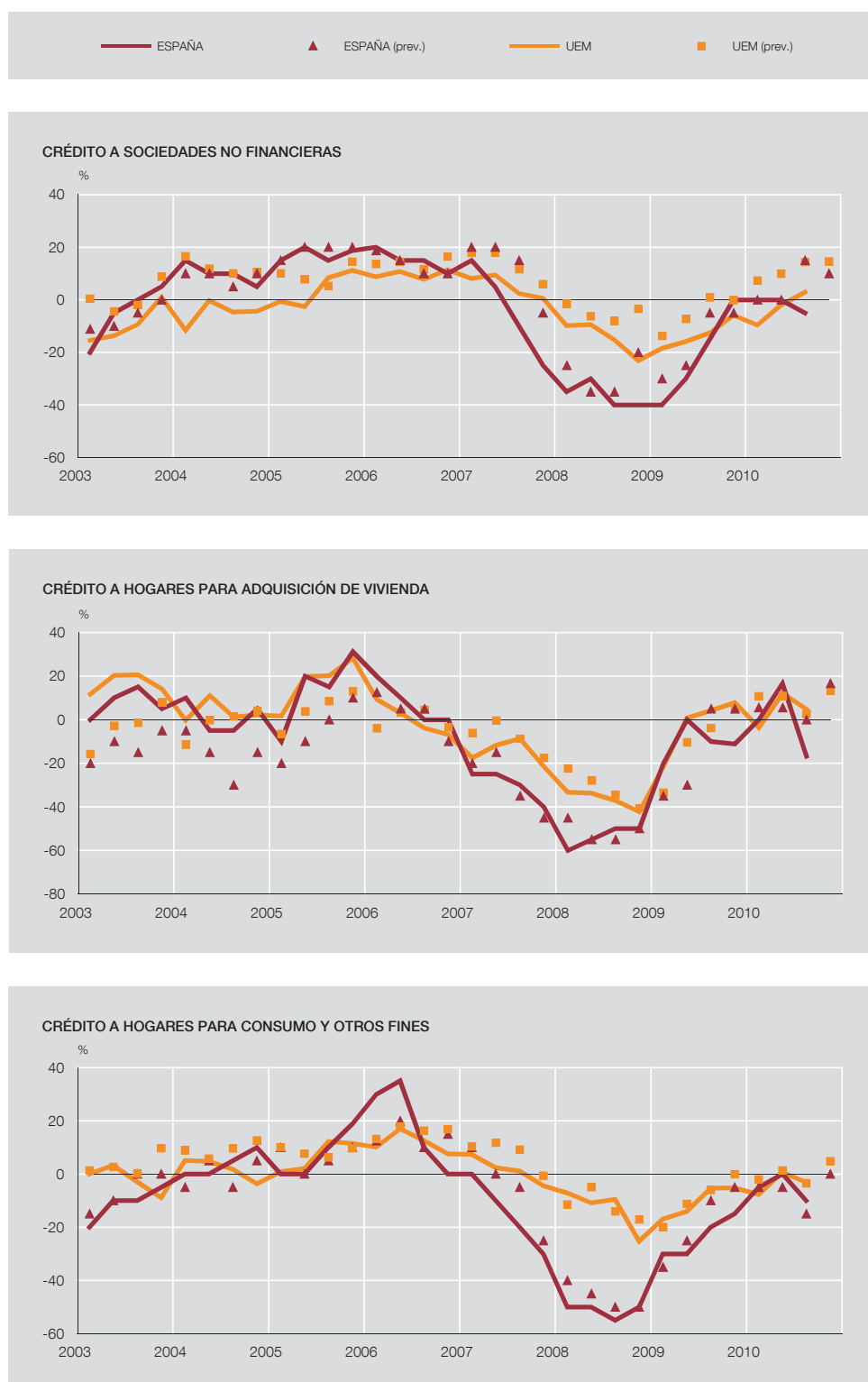
1. Un análisis más detallado de los resultados para el área del euro en su conjunto puede encontrarse en las sucesivas notas periódicas del BCE, contenidas en su dirección de Internet (<http://www.ecb.int/stats/money/lend/html/index.en.html>). Para un mayor detalle sobre la naturaleza de la EPB, véase 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 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 en cierta medida los criterios x 1/2 - % de entidades que han relajado considerablemente los criterios x 1.

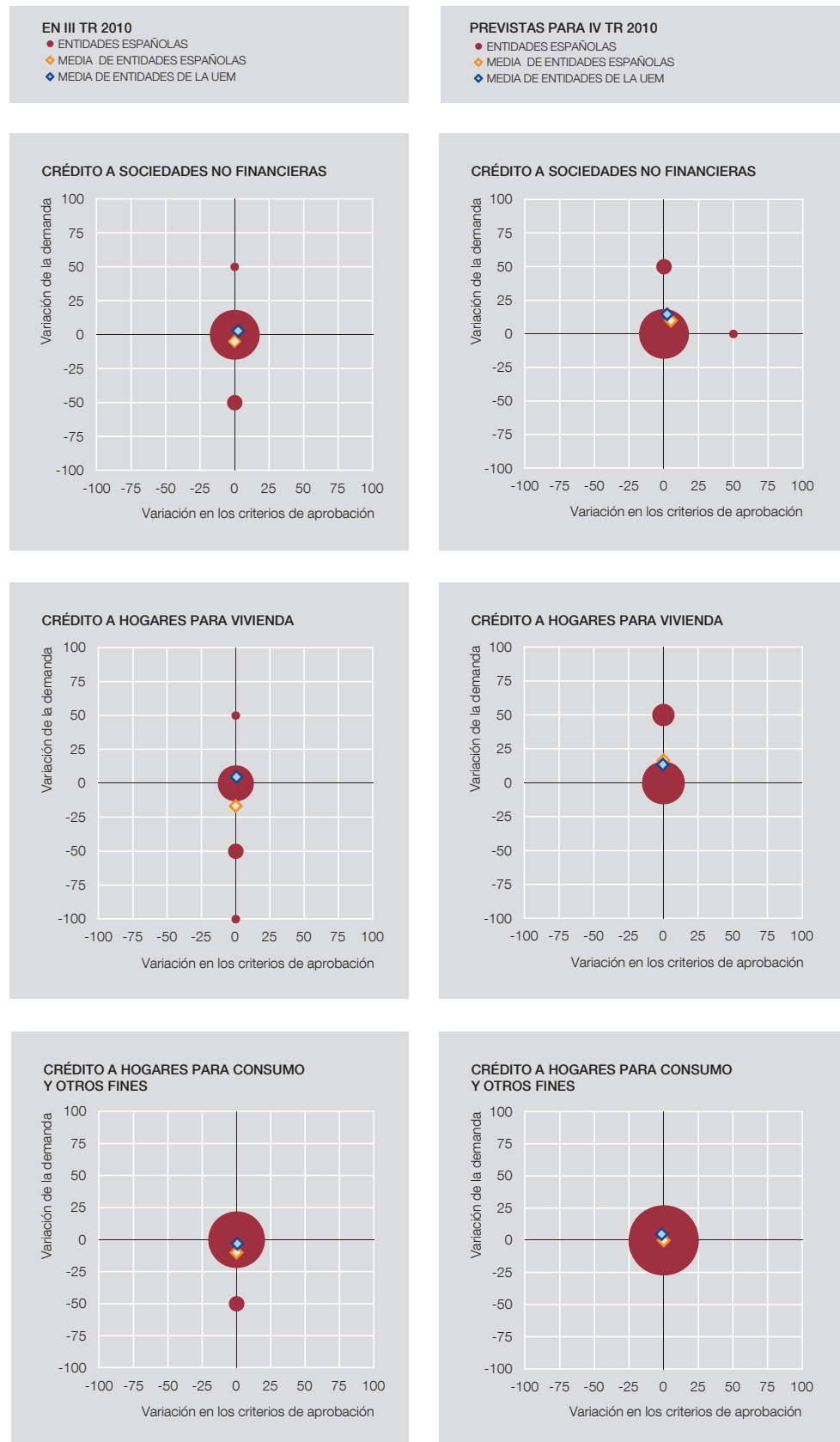
b. Los símbolos en los gráficos indican las previsiones realizadas el trimestre anterior, por las entidades encuestadas, para el trimestre correspondiente.



FUENTES: Banco Central Europeo y Banco de España.

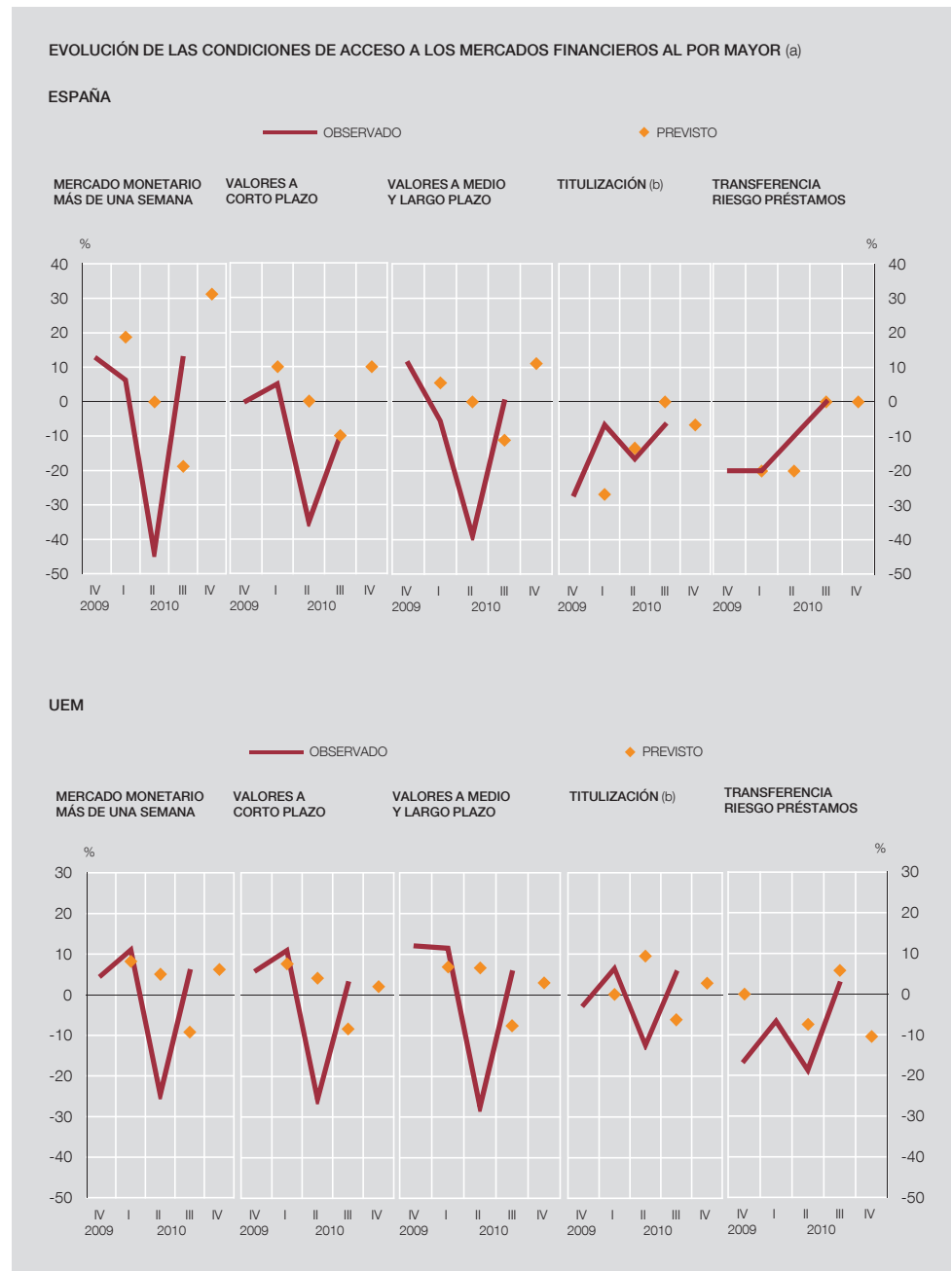
a. Indicador = % de entidades que señalan un aumento considerable x 1 + % de entidades que señalan un cierto aumento x 1/2 - % de entidades que señalan un cierto descenso x 1/2 - % de entidades que señalan un descenso considerable x 1.

b. Los símbolos en los gráficos indican las previsiones realizadas el trimestre anterior, por las entidades encuestadas, para el trimestre correspondiente.



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.



FUENTES: Banco Central Europeo y Banco de España.

- a. Indicador = % de entidades que han apreciado una mejora en su acceso al mercado × 1 + % de entidades que han apreciado cierta mejora × 1/2 - % de entidades que han apreciado cierta empeoramiento × 1/2 - % de entidades que han apreciado un empeoramiento considerable × 1.
- b. Media de titulización de préstamos a empresas y para adquisición de vivienda.

área del euro se produjo una recuperación en todos los segmentos considerados. En España, mejoró el acceso a la financiación en los mercados monetarios, al tiempo que, en el resto de instrumentos, o bien las condiciones se mantuvieron estables, o bien se deterioraron en mucha menor medida que en el período precedente.

Pasando a un análisis más detallado del cuestionario regular (véase cuadro 1), se observa que, en España, la estabilidad de la oferta para las sociedades en su conjunto se mantiene, en todos los casos, cuando se desagrega por plazo del préstamo y tamaño de la empresa. Esta evolución se explicaría, sobre todo, por la desaparición del impacto contractivo derivado de las dificultades en el acceso a las fuentes de financiación mayorista y de la situación de liquidez de las entidades, factores que marcaron el comportamiento restrictivo de la oferta en el trimestre precedente. A ello se uniría el efecto nulo del resto de factores determinantes considerados en la Encuesta, salvo las expectativas generales sobre la evolución de la economía, que volvieron a empeorar ligeramente, aunque en menor medida que en el período anterior. En este contexto, las condiciones de los préstamos prácticamente no variaron, a excepción de los márgenes aplicados, tanto a los préstamos ordinarios como, especialmente, a los que conllevan mayor riesgo, que aumentaron. En el caso de las grandes compañías, el incremento registrado por estos últimos fue algo más acusado, al tiempo que también se ampliaron ligeramente las garantías exigidas y se recortaron los plazos de vencimiento. En la UEM, la capacidad de financiación en los mercados y la situación de liquidez de las entidades también tuvieron menor impacto contractivo que tres meses antes, aunque su importancia fue menor que en nuestro país. El resto de factores tuvieron efectos, en general, pequeños, lo que conllevó unos criterios de aprobación que fueron solo marginalmente más exigentes. Las condiciones de los préstamos se endurecieron también, en general de forma moderada, en línea con lo ocurrido en el trimestre precedente.

La demanda de crédito de las empresas, según las entidades españolas encuestadas, disminuyó, concentrándose la caída en las grandes compañías y en las operaciones a plazos más largos. Esta evolución habría estado determinada por una nueva reducción en las peticiones de financiación para acometer inversiones en capital fijo, parcialmente contrarrestada por el incremento, cada vez menor, de las solicitudes para reestructuración de la deuda. En la UEM, por el contrario, la demanda se incrementó, aunque ligeramente, tras más de dos años de descensos continuados. A ello contribuyeron, de forma positiva, la financiación de las existencias y de las operaciones de reestructuración, y, negativamente, si bien en menor medida que tres meses antes, los recursos demandados para financiar nuevas inversiones en capital fijo.

En los préstamos a los hogares para la adquisición de vivienda, como ya se ha mencionado, no se observaron variaciones en los criterios de aprobación aplicados por las entidades españolas, puesto que el impacto negativo de los costes de financiación y de la disponibilidad de fondos desapareció en este tercer trimestre, y el resto de factores de oferta considerados para este segmento tuvo un efecto nulo. Sin embargo, siguieron endureciéndose ligeramente los márgenes aplicados a los préstamos ordinarios y a aquellos otros con mayor riesgo, si bien lo hicieron en menor medida que en la encuesta precedente. El resto de condiciones permaneció sin cambios. En la UEM, se registró una evolución similar. Por su parte, la demanda de este tipo de financiación se redujo de forma apreciable en nuestro país, como resultado de un empeoramiento en las perspectivas de los compradores sobre el mercado de la vivienda, de un deterioro en la confianza de los consumidores y de la entrada en vigor, en el pasado mes de julio, del incremento del IVA, factor no incluido en la Encuesta, pero que fue señalado por varias entidades. En el área del euro, las peticiones continuaron aumentando, pero en menor medida que tres meses antes, influidas por el deterioro de la confianza de los consumidores y por la competencia de otras entidades.

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

	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
CRÉDITO A SOCIEDADES NO FINANCIERAS. PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS:											
OFERTA (criterios para la aprobación)											
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	10	0	0	0	0	0	0	15	4
FACTORES DE OFERTA											
Costes relacionados con el nivel de capital de la entidad	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	3
Capacidad para acceder a la financiación en los mercados	0	0	10	0	0	0	0	0	0	15	2
Situación de liquidez de la entidad	0	0	10	0	0	0	0	0	0	15	1
Competencia de otras entidades	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	-3
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	-1
Competencia de la financiación en los mercados	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	-1
Expectativas de la actividad económica en general	0	1	9	0	0	0	10	5	16	10	3
Perspectivas del sector o sociedades concretas	0	0	10	0	0	0	0	0	0	5	5
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	0	10	0	0	0	0	0	0	5	4
CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS											
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	1	9	0	0	0	10	5	16	20	2
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	3	7	0	0	0	30	15	24	25	11
Gastos, excluidos intereses	0	0	10	0	0	0	0	0	0	5	1
Cuantía del préstamo o de la línea de crédito	0	0	10	0	0	0	0	0	0	5	2
Garantías requeridas	0	0	10	0	0	0	0	0	0	5	4
Compromisos asociados al préstamo	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	2
Plazo de vencimiento	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	4
PREVISIONES DE OFERTA											
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	10	0	0	0	0	0	0	10	2
DEMANDA											
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	1	8	1	0	0	0	0	24	-5	4
PREVISIONES DE DEMANDA											
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	0	0	7	3	0	0	30	15	24	20	16
CRÉDITO A SOCIEDADES NO FINANCIERAS. GRANDES EMPRESAS:											
OFERTA (criterios para la aprobación)											
Préstamos a grandes empresas	0	0	9	0	0	1	0	0	0	17	3
FACTORES DE OFERTA											
Costes relacionados con el nivel de capital de la entidad	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	4
Capacidad para acceder a la financiación en los mercados	0	0	9	0	0	1	0	0	0	17	3
Situación de liquidez de la entidad	0	0	9	0	0	1	0	0	0	17	2
Competencia de otras entidades	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	-4
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	-1
Competencia de la financiación en los mercados	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	-1
Expectativas de la actividad económica en general	0	1	8	0	0	1	11	6	17	11	2
Perspectivas del sector o sociedades concretas	0	1	8	0	0	1	11	6	17	11	5
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	0	9	0	0	1	0	0	0	6	4
CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS											
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	0	9	0	0	1	0	0	0	17	0
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	5	4	0	0	1	56	28	26	39	12
Gastos, excluidos intereses	0	0	9	0	0	1	0	0	0	11	1
Cuantía del préstamo o de la línea de crédito	0	0	9	0	0	1	0	0	0	11	4
Garantías requeridas	0	1	8	0	0	1	11	6	17	17	5
Compromisos asociados al préstamo	0	0	9	0	0	1	0	0	0	6	1
Plazo de vencimiento	0	1	8	0	0	1	11	6	17	11	3
PREVISIONES DE OFERTA											
Préstamos a grandes empresas	0	2	7	0	0	1	22	11	22	17	2
DEMANDA											
Préstamos a grandes empresas	0	2	7	0	0	1	-22	-11	22	-6	1
PREVISIONES DE DEMANDA											
Préstamos a grandes empresas	0	0	8	1	0	1	11	6	17	6	11

	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
CRÉDITO A HOGARES PARA ADQUISICIÓN DE VIVIENDA:											
OFERTA (criterios para la aprobación)	0	0	9	0	0	1	0	0	0	6	1
FACTORES DE OFERTA											
Costes de financiación y disponibilidad de fondos	0	0	9	0	0	1	0	0	0	6	2
Competencia de otras entidades	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	-3
Competencia de instituciones no bancarias	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	-2
Expectativas de la actividad económica en general	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	2
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	0
CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS											
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	1	8	0	0	1	11	6	17	11	0
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	2	7	0	0	1	22	11	22	17	6
Garantías requeridas	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	1
Relación entre el principal y el valor de la garantía	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	2
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
PREVISIONES DE OFERTA	0	0	9	0	0	1	0	0	0	6	0
DEMANDA	1	2	5	1	0	1	-22	-17	43	17	5
FACTORES DE DEMANDA											
Perspectivas relativas al mercado de la vivienda	0	2	7	0	0	1	-22	-11	22	6	3
Confianza de los consumidores	0	1	8	0	0	1	-11	-6	17	-6	-4
Gasto de consumo no relacionado con adquisición de vivienda	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	-1
Ahorro de las familias	0	0	8	1	0	1	11	6	17	6	1
Préstamos de otras entidades	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	-2
Otras fuentes de financiación	0	0	9	0	0	1	0	0	0	0	0
PREVISIONES DE DEMANDA	0	0	6	3	0	1	33	17	25	0	14
CRÉDITO A HOGARES PARA CONSUMO Y OTROS FINES:											
OFERTA (criterios para la aprobación)	0	0	10	0	0	0	0	0	0	5	1
FACTORES DE OFERTA											
Costes de financiación y disponibilidad de fondos	0	0	10	0	0	0	0	0	0	5	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	3
Solvencia de los consumidores	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	3
Riesgos relativos a las garantías solicitadas	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	2
CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS											
Margen aplicado en los préstamos ordinarios	0	1	9	0	0	0	10	5	16	10	4
Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo	0	2	8	0	0	0	20	10	21	20	4
Garantías requeridas	0	0	10	0	0	0	0	0	0	5	2
Plazo de vencimiento	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	1
Gastos, excluidos intereses	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	1
PREVISIONES DE OFERTA	0	0	10	0	0	0	0	0	0	5	-2
DEMANDA	0	2	8	0	0	0	-20	-10	21	0	-3
FACTORES DE DEMANDA											
Gasto en bienes de consumo duraderos, como automóviles, mobiliario, etc.	0	1	9	0	0	0	-10	-5	16	5	-5
Confianza de los consumidores	0	1	9	0	0	0	-10	-5	16	-5	-3
Adquisición de valores	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0
Ahorro de las familias	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	-1
Préstamos de otras entidades	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	-1
Otras fuentes de financiación	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0
PREVISIONES DE DEMANDA	0	0	10	0	0	0	0	0	0	-15	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 y 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.

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

	Número de contestaciones seleccionadas en cada opción (a)						Porcentaje neto (b)	Indicador de difusión (c)		
	--	-	o	+	++	NA		En t	En t-1	UEM en t
CAMBIO EN LAS CONDICIONES DE ACCESO A LAS FUENTES HABITUALES DE FINANCIACIÓN AL POR MAYOR. ÚLTIMOS TRES MESES										
Mercado monetario a muy corto plazo (hasta una semana)	0	1	5	2	1	0	22	17	-44	9
Mercado monetario a corto plazo (más de una semana)	0	1	4	3	0	0	25	13	-44	6
Valores distintos de acciones a corto plazo	1	1	7	1	0	0	-10	-10	-35	3
Valores distintos de acciones a medio y largo plazo	0	2	5	2	0	0	0	0	-39	5
Titulización de préstamos a empresas (d)	0	1	6	0	0	0	-14	-7	-14	5
Titulización de préstamos para adquisición de vivienda (d)	0	1	7	0	0	0	-13	-6	-19	6
Capacidad para transferir riesgo de crédito fuera del balance	0	0	6	0	0	0	0	0	-10	3
CAMBIO EN LAS CONDICIONES DE ACCESO A LAS FUENTES HABITUALES DE FINANCIACIÓN AL POR MAYOR. PRÓXIMOS TRES MESES										
Mercado monetario a muy corto plazo (hasta una semana)	0	0	5	4	0	0	44	22	-19	7
Mercado monetario a corto plazo (más de una semana)	0	0	3	5	0	0	63	31	-19	6
Valores distintos de acciones a corto plazo	0	1	6	3	0	0	20	10	-10	2
Valores distintos de acciones a medio y largo plazo	0	1	5	3	0	0	22	11	-11	3
Titulización de préstamos a empresas (d)	0	1	6	0	0	0	-14	-7	0	2
Titulización de préstamos para adquisición de vivienda (d)	0	1	7	0	0	0	-13	-6	0	4
Capacidad para transferir riesgo de crédito fuera del balance	0	0	6	0	0	0	0	0	0	5
INFLUENCIA DE LA SITUACIÓN EN LOS MERCADOS FINANCIEROS SOBRE EL COSTE DE LOS FONDOS PROPIOS Y LA DISPOSICIÓN A CONCEDER NUEVOS PRÉSTAMOS. ÚLTIMOS TRES MESES										
Influencia en el coste de los fondos propios	2	5	3				70	45	40	37
Influencia en la disposición a conceder nuevos préstamos	1	5	4				60	35	30	24
INFLUENCIA DE LA SITUACIÓN EN LOS MERCADOS FINANCIEROS SOBRE EL COSTE DE LOS FONDOS PROPIOS Y LA DISPOSICIÓN A CONCEDER NUEVOS PRÉSTAMOS. PRÓXIMOS TRES MESES										
Influencia en el coste de los fondos propios	2	5	3				70	45	40	38
Influencia en la disposición a conceder nuevos préstamos	1	4	5				50	30	30	24

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.

Los criterios de aprobación de nuevos préstamos a los hogares, para consumo y otros fines, no experimentaron cambios durante el período analizado en el caso de España, por las mismas razones que en el caso de las operaciones para adquisición de vivienda. Adicionalmente, se moderó el endurecimiento de los márgenes aplicados y, por primera vez desde 2007, dejaron de ampliarse las garantías requeridas para este tipo de crédito. En el área del euro, tampoco se observaron variaciones significativas en la oferta. La demanda, en línea con las expectativas previas de las entidades, experimentó una ligera caída en las dos áreas, producto, principalmente, de la reducción del gasto en bienes duraderos —que había tenido una contribución positiva durante los dos primeros trimestres de 2010 en España—, y del empeoramiento de la confianza de los consumidores.

En las contestaciones a las preguntas ad hoc las entidades españolas declararon que, en comparación con el segundo trimestre de 2010, se habría producido una mejora en las condiciones de acceso a los mercados monetarios, una estabilización en las relativas a los mercados de valores de renta fija con vencimiento superior al año y en los de transferencia de riesgo de crédito, y tan solo un modesto deterioro en los de instrumentos a corto plazo y en las titulizaciones (véase cuadro 2). Para la UEM, la evolución fue aún más positiva, puesto que el indicador sobre el cambio en las condiciones de acceso a la financiación experimentó, entre el segundo y tercer trimestre del año, un cambio de signo en todos los mercados considerados. A pesar de ello, en la segunda de las cuestiones ad hoc, las entidades de ambas áreas indicaron que, entre julio y septiembre, la situación en los mercados financieros volvió a tener una influencia negativa sobre el coste de los fondos propios y sobre su disposición a conceder nuevos préstamos.

De cara al trimestre en curso, las entidades encuestadas no anticipaban cambios significativos en los criterios de aprobación. Así, estos registrarían un ligero endurecimiento en los préstamos a las sociedades —si bien no a las pymes en España, ni tampoco en las operaciones a corto plazo en ambas áreas—, y un mantenimiento en el crédito a los hogares —excepto en la financiación al consumo para el área del euro, que presentaría una modesta relajación—. Por el lado de la demanda, preveían un aumento en las solicitudes de fondos de las compañías —algo mayor en la UEM y en las empresas de menor tamaño— y en las de los hogares para adquisición de vivienda. Las peticiones de financiación para consumo y otros fines aumentarían también en el área del euro, pero permanecerían sin cambios en nuestro país. Por último, el acceso a la financiación en los mercados mejoraría en general, tanto en la UEM como en España, aunque en este último caso no en las operaciones de titulización.

22.10.2010.