



## Encuesta sobre Préstamos Bancarios en España: abril de 2011

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 abril de 2011, 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>. En esta ocasión, la Encuesta contiene información sobre la evolución de las condiciones de oferta y demanda de crédito en el primer trimestre de 2011, así como sobre las perspectivas de los encuestados para los tres meses siguientes. Con respecto a las ediciones anteriores, se mantiene una única pregunta ad hoc, referida a las dificultades de acceso a los mercados mayoristas de financiación.

De acuerdo con las contestaciones recibidas, los criterios para la aprobación de préstamos bancarios a sociedades no financieras en España se mantuvieron estables por tercer trimestre consecutivo, mientras que en la financiación a hogares —para adquisición de vivienda y para consumo y otros fines— se endurecieron ligeramente con respecto al período anterior (véase gráfico 1). En el área del euro, la oferta se contrajo algo en todos los casos, aunque, al igual que en nuestro país, las variaciones fueron moderadas.

En ambas áreas geográficas aumentó el ritmo de avance de la demanda de fondos por parte de las sociedades, aunque en España lo hizo menos que en la UEM (véase gráfico 2). Por el contrario, las peticiones de los hogares disminuyeron más de lo esperado por las entidades, siendo esta caída particularmente marcada en nuestro país. Este retroceso fue mayor en los préstamos para adquisición de vivienda, seguramente como consecuencia de la desaparición de la desgravación fiscal para este tipo de inversión, para las rentas medias y altas, a comienzos de 2011. Sin embargo, en la financiación para consumo y otros fines las solicitudes de las familias españolas también descendieron más intensamente que en los meses finales del pasado año, en un contexto en el que, según los encuestados, habría vuelto a deteriorarse la confianza de los consumidores y a retroceder el gasto en bienes de consumo duradero.

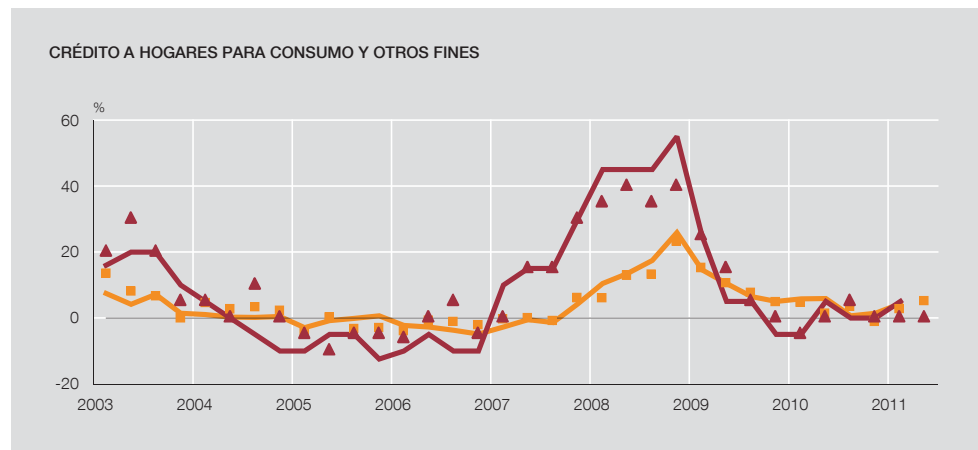
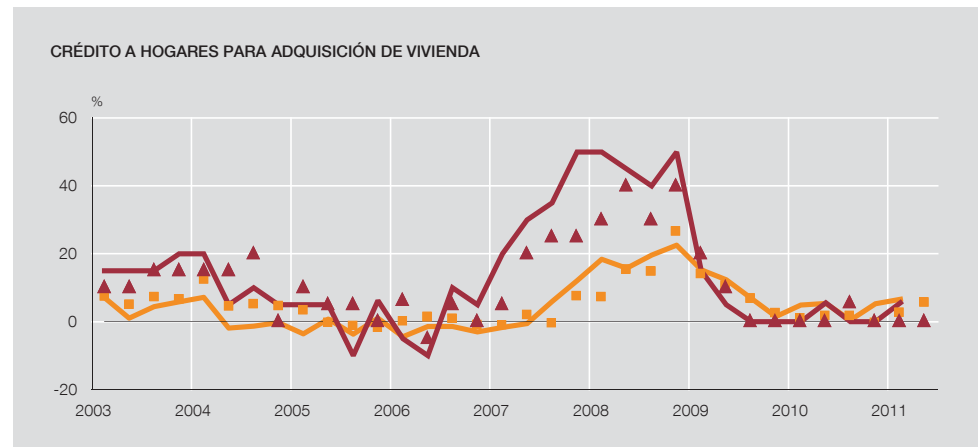
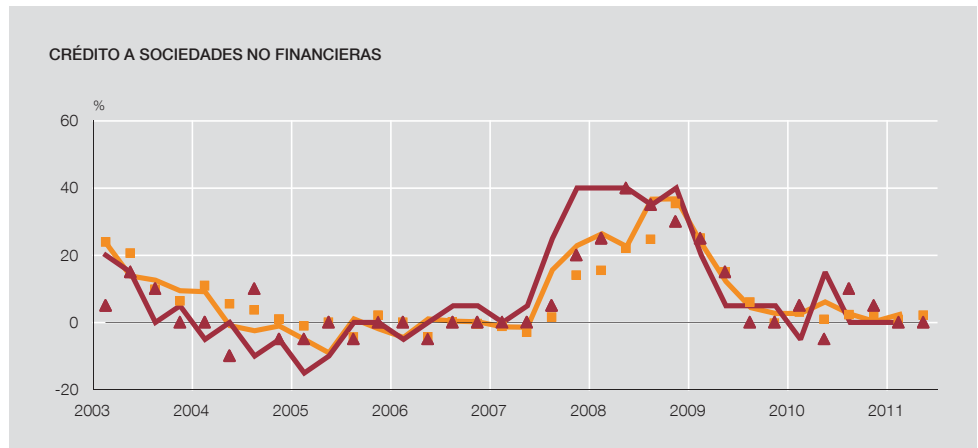
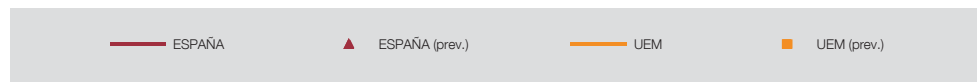
La dispersión de las respuestas en España fue muy pequeña en lo referente a los créditos a las empresas, siendo mayor en la demanda de los destinados a la compra de inmuebles en lo referido tanto a la evolución observada como a la prevista (véase gráfico 3).

En cuanto a las condiciones de acceso a la financiación mayorista, tras el deterioro ocurrido en el cuarto trimestre de 2010, las entidades españolas encuestadas percibieron una cierta mejoría en los mercados monetarios y de renta fija a medio y largo plazo (véanse gráfico 4 y cuadro 2). En el resto de segmentos, o bien no se observaron cambios (valores a corto plazo), o bien continuaron aumentando las dificultades de acceso (titulización y transferencia de riesgo de crédito). Esta evolución, generalmente positiva, contrasta con un comportamiento algo menos favorable en el área del euro en su conjunto.

Pasando a un análisis más detallado del cuestionario regular (véase cuadro 1), y en relación con el crédito a las sociedades, se observa un comportamiento algo más restrictivo de los criterios

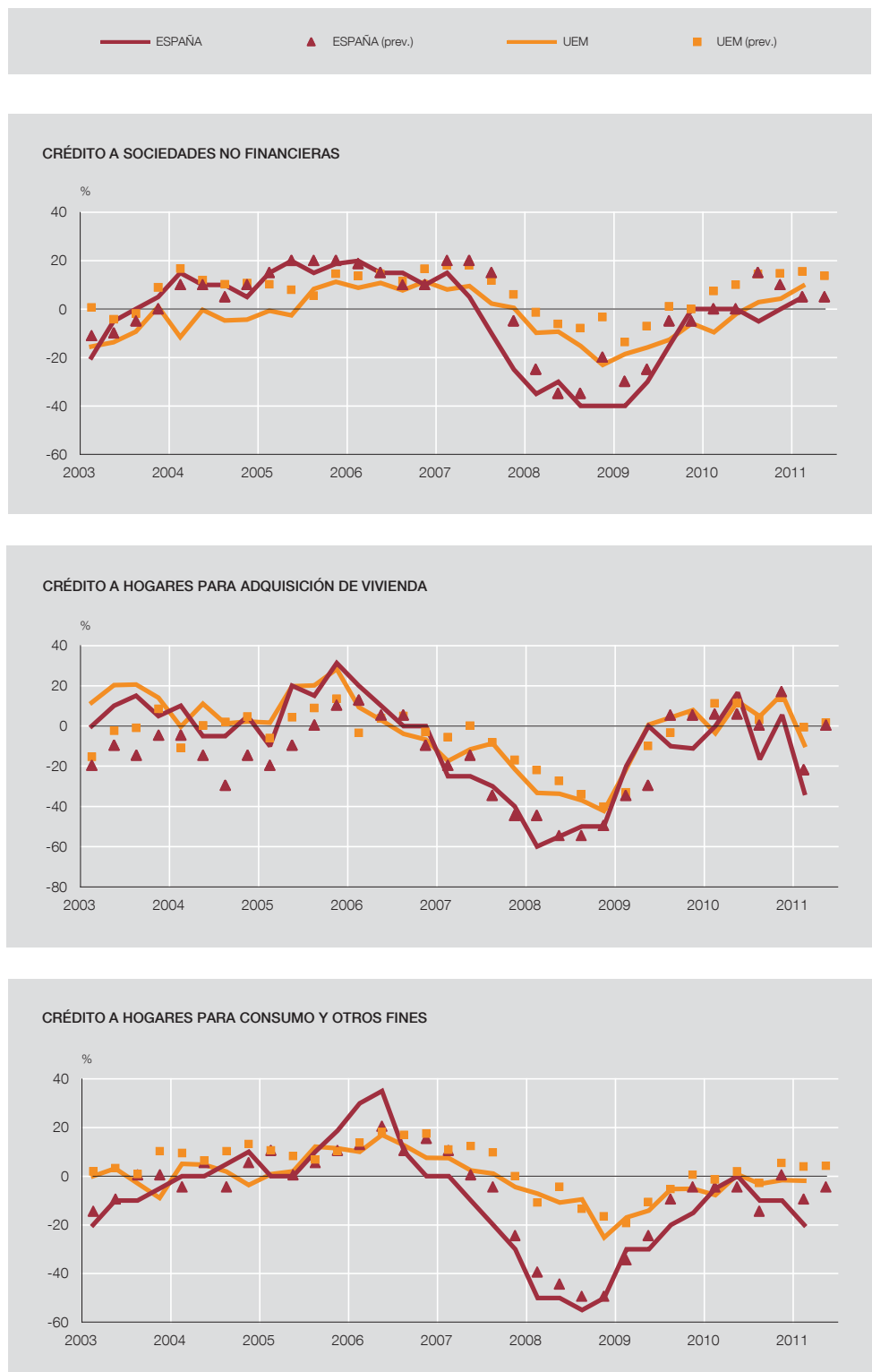
---

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.

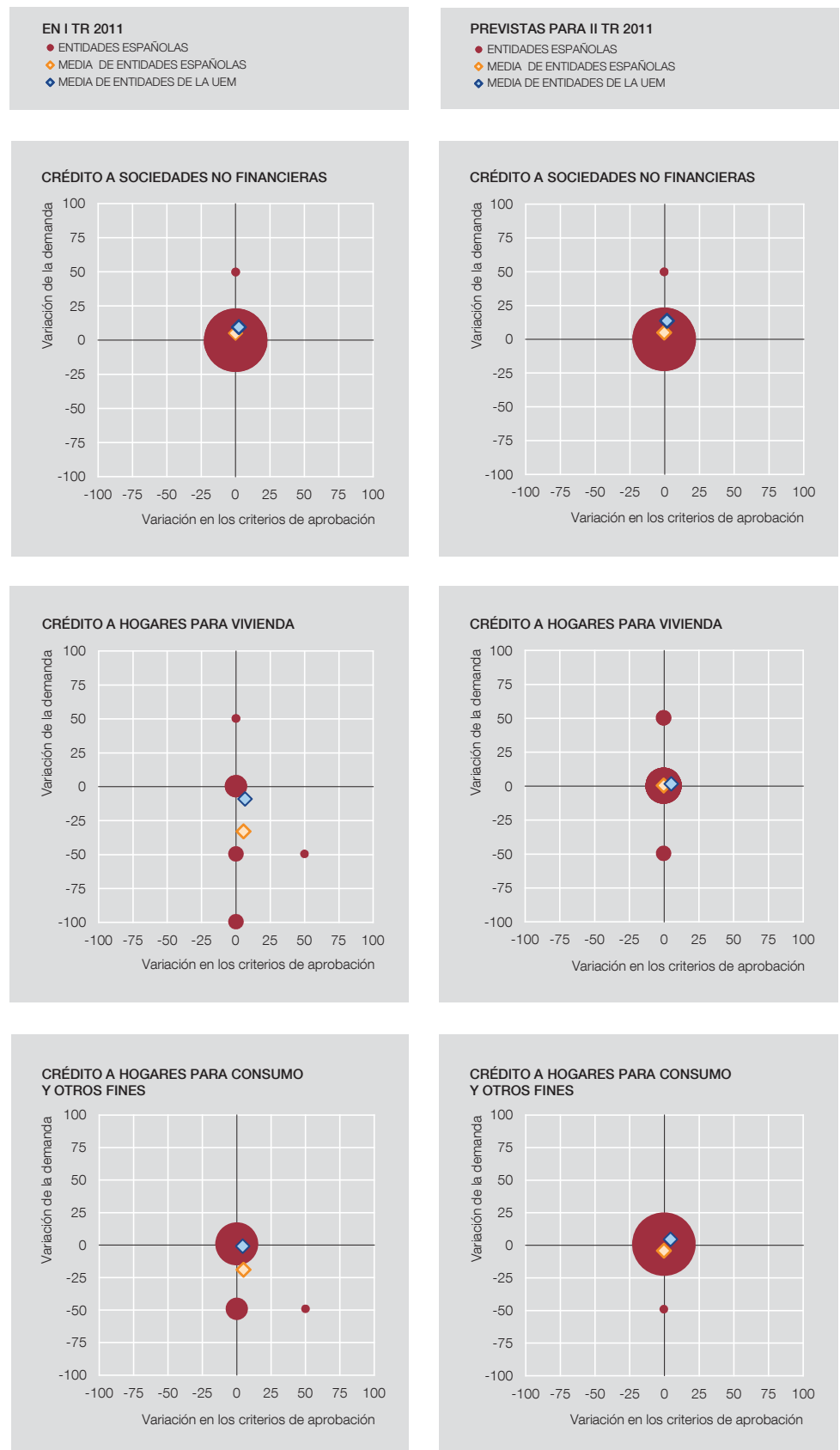
- a. Indicador = porcentaje de entidades que han endurecido considerablemente los criterios  $\times 1$  + porcentaje de entidades que han endurecido en cierta medida los criterios  $\times 1/2$  - porcentaje de entidades que han relajado en cierta medida los criterios  $\times 1/2$  - porcentaje de entidades que han relajado considerablemente los criterios  $\times 1$ .
- 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.

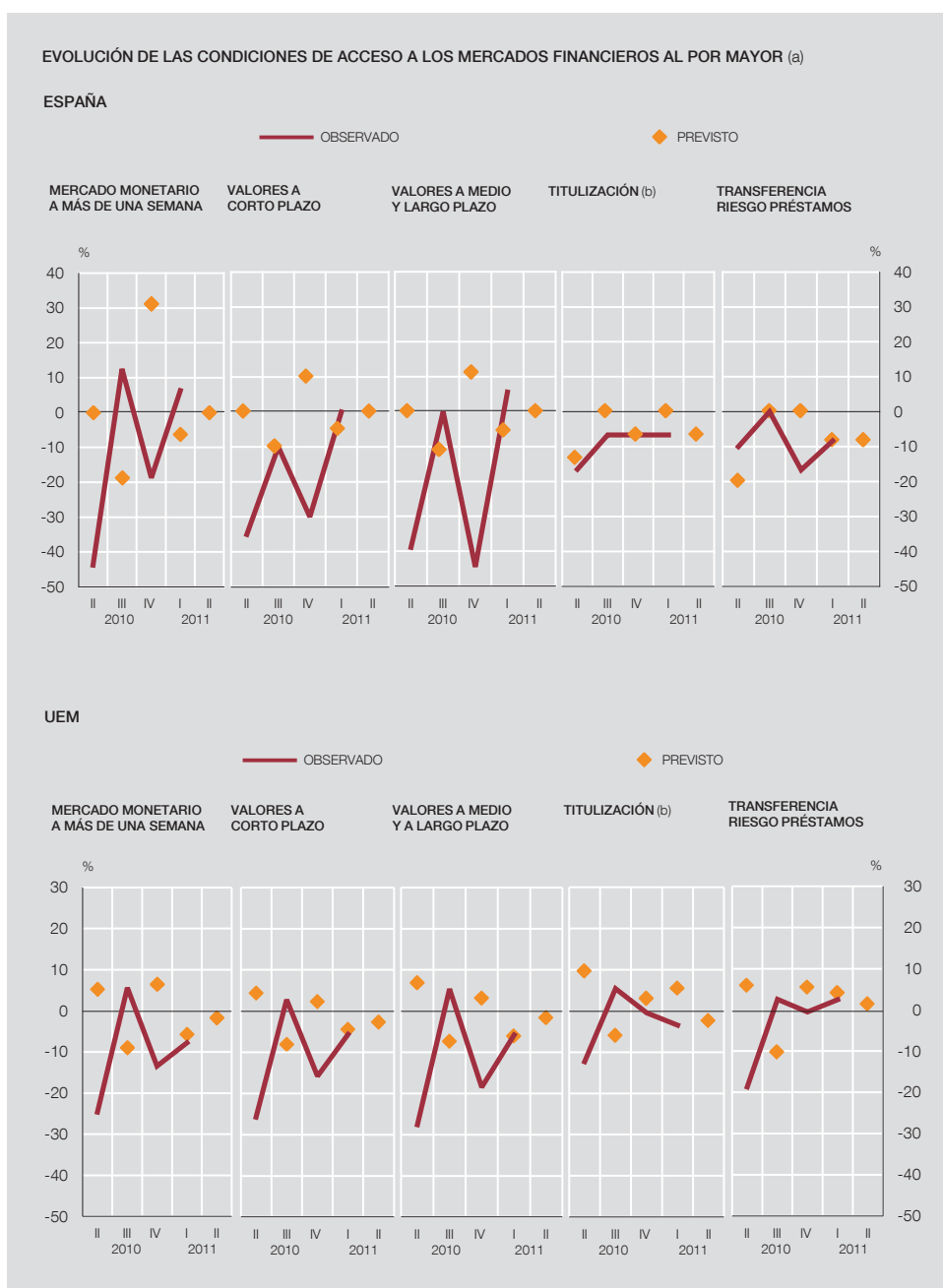
a. Indicador = porcentaje de entidades que señalan un aumento considerable  $\times 1$  + porcentaje de entidades que señalan un cierto aumento  $\times 1/2$  - porcentaje de entidades que señalan un cierto descenso  $\times 1/2$  - porcentaje de entidades que señalan un descenso considerable  $\times 1$ .

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

de aprobación de préstamos a más largo plazo y a las empresas de mayor tamaño, en ambas áreas geográficas. En España, el mantenimiento de la oferta, en general, se produjo a pesar de un cierto empeoramiento en las expectativas sobre la economía y sobre sectores concretos. Los factores ligados a las condiciones de financiación de las entidades (coste del capital, acceso a los mercados y situación de liquidez) únicamente afectaron de forma negativa al segmento de operaciones con grandes compañías. En la zona del euro, en cambio, estos últimos son los que explican en mayor medida el pequeño endurecimiento registrado, si bien las perspectivas sobre los riesgos crediticios continuaron contribuyendo también de forma negativa. Durante el período analizado, los márgenes aplicados a los préstamos ordinarios y a los de mayor riesgo en nuestro país continuaron ampliándose, mientras que los restantes no registraron cambios, salvo para las grandes empresas, que se hicieron más onerosas para los prestatarios en la práctica totalidad de las mismas. En la UEM, en cambio, tan solo los diferenciales en las operaciones más arriesgadas se habrían elevado significativamente y de forma generalizada.

La demanda de las sociedades en España registró un modesto incremento en todos los casos (excepto en los préstamos a más largo plazo, en que se mantuvo estable). No obstante, estos aumentos fueron inferiores a los observados en el conjunto de la UEM. Entre los factores que explican este mayor dinamismo, cabe destacar que, por primera vez desde mediados de 2007, la inversión en capital fijo contribuyó de forma positiva al ascenso de las solicitudes de fondos en ambas áreas geográficas. Asimismo, las necesidades de fondos para fusiones, adquisiciones y reestructuraciones de la deuda y de las empresas volvieron a ser señaladas por los encuestados como elementos que influyeron en esta evolución. En la zona del euro, a los anteriores factores se añade el incremento en las peticiones para financiar existencias y capital circulante.

En el sector de hogares, la leve contracción de la oferta, tanto para la compra de inmuebles como para consumo y otros fines, estaría explicada por el empeoramiento de las perspectivas sobre los riesgos de crédito y por el incremento de los costes de financiación y disponibilidad de fondos de las entidades. En España, este último factor habría contribuido negativamente, a pesar de la mejora general en el acceso a los mercados de financiación reportada por los encuestados. En ambas áreas geográficas se ampliaron los márgenes aplicados a estos préstamos, si bien lo hicieron más intensamente en nuestro país. Las restantes condiciones registraron variaciones menores o nulas, tanto en España como en la UEM.

La demanda de financiación para la compra de inmuebles experimentó una contracción importante, más notable en España que en la UEM. En nuestro país, como ya adelantaron las entidades en la edición anterior de la Encuesta, este comportamiento vendría explicado en gran medida por la finalización de los beneficios fiscales asociados a este tipo de inversión, para las rentas medias y altas, desde inicios de este año. Así, de acuerdo con los encuestados, las perspectivas relativas al mercado de la vivienda habrían registrado un empeoramiento significativo, a lo que habría que añadir el deterioro en la confianza de los consumidores. En el área del euro, todos los factores considerados influyeron negativamente sobre la demanda, siendo también las perspectivas sobre el mercado de la vivienda el de mayor peso. Por su parte, las solicitudes de fondos para consumo y otros fines continuaron cayendo moderadamente en la UEM, y se acentuó su descenso en España, como consecuencia de la reducción del gasto en bienes duraderos, de la adquisición de valores y de la menor confianza de los consumidores. Este retroceso fue superior al esperado por las entidades tres meses atrás, en ambas áreas.

En las contestaciones a la pregunta ad hoc, las entidades españolas declararon que, en comparación con el cuarto trimestre de 2010, se había producido una mejora en las condiciones de acceso a los mercados monetarios y a los de títulos de renta fija con vencimiento superior al año, una estabilización en los mercados de valores de corto plazo y tan solo un modesto

|   | 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 SOCIEDADES NO FINANCIERAS.</b>               |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| <b>RESULTADOS GENERALES:</b>                              |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| <b>OFERTA (criterios para la aprobación):</b>             |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| En general  | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 2        |
| Préstamos a corto plazo                                   | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | -1       |
| Préstamos a largo plazo                                   | 0   | 1 | 8  | 0 | 0  | 1  | 11                  | 6                         | 17           | 0      | 3        |
| <b>FACTORES DE OFERTA:</b>                                |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Costes relacionados con el nivel de capital de la entidad | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 2        |
| Capacidad para acceder a la financiación en los mercados  | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 5        |
| Situación de liquidez de la entidad                       | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 4        |
| 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      | -2       |
| Expectativas de la actividad económica en general         | 0   | 2 | 8  | 0 | 0  | 0  | 20                  | 10                        | 21           | 5      | 3        |
| Perspectivas del sector o sociedades concretas            | 0   | 1 | 9  | 0 | 0  | 0  | 10                  | 5                         | 16           | 5      | 3        |
| Riesgos relativos a las garantías solicitadas             | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 2        |
| <b>CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS:</b>  |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Margen aplicado en los préstamos ordinarios               | 0   | 1 | 9  | 0 | 0  | 0  | 10                  | 5                         | 16           | 10     | -1       |
| Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo          | 0   | 3 | 7  | 0 | 0  | 0  | 30                  | 15                        | 24           | 15     | 11       |
| Gastos, excluidos intereses                               | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | -0       |
| Cuantía del préstamo o de la línea de crédito             | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 1        |
| Garantías requeridas                                      | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 5      | 1        |
| Compromisos asociados al préstamo                         | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 0        |
| Plazo de vencimiento                                      | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 2        |
| <b>PREVISIONES DE OFERTA:</b>                             |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| En general  | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 2        |
| Préstamos a corto plazo                                   | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 1        |
| Préstamos a largo plazo                                   | 0   | 1 | 8  | 0 | 0  | 1  | 11                  | 6                         | 17           | 0      | 4        |
| <b>DEMANDA:</b>   |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| En general  | 0   | 0 | 9  | 1 | 0  | 0  | 10                  | 5                         | 16           | 0      | 10       |
| Préstamos a corto plazo                                   | 0   | 0 | 9  | 1 | 0  | 0  | 10                  | 5                         | 16           | 0      | 7        |
| Préstamos a largo plazo                                   | 0   | 0 | 9  | 0 | 0  | 1  | 0                   | 0                         | 0            | 6      | 9        |
| <b>FACTORES DE DEMANDA:</b>                               |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Inversiones en capital fijo                               | 0   | 0 | 9  | 1 | 0  | 0  | 10                  | 5                         | 16           | 0      | 5        |
| Existencias y capital circulante                          | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 9        |
| Fusiones, adquisiciones y reestructuración de la empresa  | 0   | 0 | 8  | 1 | 0  | 1  | 11                  | 6                         | 17           | 6      | -0       |
| Reestructuración de la deuda                              | 0   | 0 | 8  | 2 | 0  | 0  | 20                  | 10                        | 21           | 10     | 9        |
| Financiación interna                                      | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | -3       |
| 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      | -0       |
| Emisión de valores de renta fija                          | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | -1       |
| Emisión de acciones                                       | 0   | 0 | 9  | 0 | 0  | 1  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 1        |
| <b>PREVISIONES DE DEMANDA:</b>                            |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| En general  | 0   | 0 | 9  | 1 | 0  | 0  | 10                  | 5                         | 16           | 5      | 14       |
| Préstamos a corto plazo                                   | 0   | 0 | 9  | 1 | 0  | 0  | 10                  | 5                         | 16           | 0      | 12       |
| Préstamos a largo plazo                                   | 0   | 0 | 9  | 0 | 0  | 1  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 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 |
| <b>CRÉDITO A SOCIEDADES NO FINANCIERAS. PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS:</b> |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| OFERTA (criterios para la aprobación):                                    |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Préstamos a pequeñas y medianas empresas                                  | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 2        |
| FACTORES DE OFERTA:   |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Costes relacionados con el nivel de capital de la entidad                 | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 2        |
| Capacidad para acceder a la financiación en los mercados                  | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 4        |
| Situación de liquidez de la entidad                                       | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 3        |
| 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      | 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   | 2 | 8  | 0 | 0  | 0  | 20                  | 10                        | 21           | 5      | 5        |
| Perspectivas del sector o sociedades concretas                            | 0   | 1 | 9  | 0 | 0  | 0  | 10                  | 5                         | 16           | 5      | 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     | -1       |
| Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo                          | 0   | 3 | 7  | 0 | 0  | 0  | 30                  | 15                        | 24           | 15     | 11       |
| Gastos, excluidos intereses   | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 1        |
| Cuantía del préstamo o de la línea de crédito                             | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 0        |
| Garantías requeridas  | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 5      | 1        |
| Compromisos asociados al préstamo   | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | -0       |
| Plazo de vencimiento  | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 2        |
| PREVISIONES DE OFERTA:  |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Préstamos a pequeñas y a medianas empresas                                | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 2        |
| DEMANDA:  |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Préstamos a pequeñas y a medianas empresas                                | 0   | 1 | 7  | 2 | 0  | 0  | 10                  | 5                         | 28           | 5      | 6        |
| PREVISIONES DE DEMANDA:   |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Préstamos a pequeñas y a medianas empresas                                | 0   | 0 | 9  | 1 | 0  | 0  | 10                  | 5                         | 16           | 5      | 12       |
| <b>CRÉDITO A SOCIEDADES NO FINANCIERAS. GRANDES EMPRESAS:</b>             |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| OFERTA (criterios para la aprobación):                                    |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Préstamos a grandes empresas  | 0   | 1 | 8  | 0 | 0  | 1  | 11                  | 6                         | 17           | 6      | 4        |
| FACTORES DE OFERTA:   |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Costes relacionados con el nivel de capital de la entidad                 | 0   | 1 | 8  | 0 | 0  | 1  | 11                  | 6                         | 17           | 6      | 4        |
| Capacidad para acceder a la financiación en los mercados                  | 0   | 0 | 9  | 0 | 0  | 1  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 7        |
| Situación de liquidez de la entidad                                       | 0   | 1 | 8  | 0 | 0  | 1  | 11                  | 6                         | 17           | 0      | 5        |
| 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      | 0        |
| Competencia de la financiación en los mercados                            | 0   | 0 | 9  | 0 | 0  | 1  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | -2       |
| Expectativas de la actividad económica en general                         | 0   | 2 | 7  | 0 | 0  | 1  | 22                  | 11                        | 22           | 6      | 3        |
| Perspectivas del sector o sociedades concretas                            | 0   | 1 | 8  | 0 | 0  | 1  | 11                  | 6                         | 17           | 6      | 3        |
| Riesgos relativos a las garantías solicitadas                             | 0   | 0 | 9  | 0 | 0  | 1  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 2        |
| CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS:                         |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Margen aplicado en los préstamos ordinarios                               | 0   | 2 | 7  | 0 | 0  | 1  | 22                  | 11                        | 22           | 17     | -1       |
| Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo                          | 0   | 4 | 5  | 0 | 0  | 1  | 44                  | 22                        | 26           | 28     | 11       |
| Gastos, excluidos intereses   | 0   | 1 | 8  | 0 | 0  | 1  | 11                  | 6                         | 17           | 6      | -1       |
| Cuantía del préstamo o de la línea de crédito                             | 0   | 1 | 8  | 0 | 0  | 1  | 11                  | 6                         | 17           | 6      | 0        |
| Garantías requeridas  | 0   | 1 | 8  | 0 | 0  | 1  | 11                  | 6                         | 17           | 11     | 1        |
| Compromisos asociados al préstamo   | 0   | 0 | 9  | 0 | 0  | 1  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | -1       |
| Plazo de vencimiento  | 0   | 2 | 7  | 0 | 0  | 1  | 22                  | 11                        | 22           | 6      | 2        |
| PREVISIONES DE OFERTA:  |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Préstamos a grandes empresas  | 0   | 1 | 8  | 0 | 0  | 1  | 11                  | 6                         | 17           | 6      | 3        |
| DEMANDA:  |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Préstamos a grandes empresas  | 0   | 0 | 8  | 1 | 0  | 1  | 11                  | 6                         | 17           | 0      | 8        |
| PREVISIONES DE DEMANDA:   |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Préstamos a grandes empresas  | 0   | 1 | 8  | 0 | 0  | 1  | -11                 | -6                        | 17           | -6     | 9        |

## Resultados detallados de las entidades españolas. Abril de 2011 (cont.)

|  | 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   | 1 | 8  | 0 | 0  | 1  | 11                  | 6                         | 17           | 0      | 7        |
| <b>FACTORES DE OFERTA:</b>   |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Costes de financiación y disponibilidad de fondos                        | 0   | 2 | 7  | 0 | 0  | 1  | 22                  | 11                        | 22           | 6      | 8        |
| Competencia de otras entidades   | 0   | 0 | 9  | 0 | 0  | 1  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | -1       |
| Competencia de instituciones no bancarias                                | 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           | 0      | 6        |
| 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   | 3 | 6  | 0 | 0  | 1  | 33                  | 17                        | 25           | 11     | 6        |
| Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo                         | 0   | 4 | 5  | 0 | 0  | 1  | 44                  | 22                        | 26           | 11     | 11       |
| 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      | 5        |
| Plazo de vencimiento   | 0   | 0 | 9  | 0 | 0  | 1  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 3        |
| Gastos, excluidos intereses  | 0   | 0 | 9  | 0 | 0  | 1  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 1        |
| PREVISIONES DE OFERTA  | 0   | 0 | 9  | 0 | 0  | 1  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 6        |
| DEMANDA  | 2   | 3 | 3  | 1 | 0  | 1  | -44                 | -33                       | 50           | 6      | -10      |
| <b>FACTORES DE DEMANDA:</b>  |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Perspectivas relativas al mercado de la vivienda                         | 1   | 4 | 3  | 0 | 1  | 1  | -44                 | -22                       | 57           | -6     | -10      |
| Confianza de los consumidores  | 0   | 3 | 6  | 0 | 0  | 1  | -33                 | -17                       | 25           | -11    | -4       |
| Gasto de consumo no relacionado con adquisición de vivienda              | 0   | 0 | 9  | 0 | 0  | 1  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | -3       |
| Ahorro de las familias   | 0   | 1 | 7  | 1 | 0  | 1  | 0                   | 0                         | 25           | 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      | -1       |
| PREVISIONES DE DEMANDA   | 0   | 2 | 5  | 2 | 0  | 1  | 0                   | 0                         | 35           | -22    | 1        |
| <b>CRÉDITO A HOGARES PARA CONSUMO Y OTROS FINES:</b>                     |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| OFERTA (criterios para la aprobación)                                    | 0   | 1 | 9  | 0 | 0  | 0  | 10                  | 5                         | 16           | 0      | 4        |
| <b>FACTORES DE OFERTA:</b>   |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Costes de financiación y disponibilidad de fondos                        | 0   | 2 | 8  | 0 | 0  | 0  | 20                  | 10                        | 21           | 5      | 6        |
| 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   | 1 | 9  | 0 | 0  | 0  | 10                  | 5                         | 16           | 0      | 4        |
| Solvencia de los consumidores  | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 4        |
| Riesgos relativos a las garantías solicitadas                            | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 2        |
| <b>CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS:</b>                 |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Margen aplicado en los préstamos ordinarios                              | 0   | 3 | 7  | 0 | 0  | 0  | 30                  | 15                        | 24           | 10     | 3        |
| Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo                         | 0   | 4 | 6  | 0 | 0  | 0  | 40                  | 20                        | 26           | 10     | 6        |
| Garantías requeridas   | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 1        |
| Plazo de vencimiento   | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 1        |
| Gastos, excluidos intereses  | 0   | 1 | 9  | 0 | 0  | 0  | 10                  | 5                         | 16           | 5      | 1        |
| PREVISIONES DE OFERTA  | 0   | 0 | 10 | 0 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | 0            | 0      | 5        |
| DEMANDA  | 0   | 4 | 6  | 0 | 0  | 0  | -40                 | -20                       | 26           | -10    | -2       |
| <b>FACTORES DE DEMANDA:</b>  |   |   |    |   |    |    |                     |                           |              |        |          |
| Gasto en bienes de consumo duraderos, como automóviles, mobiliario, etc. | 0   | 3 | 7  | 0 | 0  | 0  | -30                 | -15                       | 24           | -10    | -1       |
| Confianza de los consumidores  | 0   | 4 | 6  | 0 | 0  | 0  | -40                 | -20                       | 26           | -10    | -3       |
| Adquisición de valores   | 0   | 1 | 9  | 0 | 0  | 0  | -10                 | -5                        | 16           | 0      | -2       |
| Ahorro de las familias   | 0   | 1 | 9  | 0 | 0  | 0  | -10                 | -5                        | 16           | 0      | -2       |
| 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   | 1 | 9  | 0 | 0  | 0  | -10                 | -5                        | 16           | -10    | 4        |

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 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. Abril de 2011

|   | 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   | 0 | 6 | 3 | 0  | 1  | 33                  | 17                        | -6     | 1        |
| Mercado monetario a corto plazo (más de una semana)   | 0   | 0 | 7 | 1 | 0  | 2  | 13                  | 6                         | -19    | -8       |
| Valores distintos de acciones a corto plazo   | 0   | 1 | 8 | 1 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | -30    | -6       |
| Valores distintos de acciones a medio y largo plazo   | 0   | 2 | 4 | 3 | 0  | 1  | 11                  | 6                         | -44    | -6       |
| Titulización de préstamos a empresas (d)  | 0   | 1 | 6 | 0 | 0  | 3  | -14                 | -7                        | -7     | -5       |
| Titulización de préstamos para adquisición de vivienda (d)  | 0   | 1 | 7 | 0 | 0  | 2  | -13                 | -6                        | -6     | -1       |
| Capacidad para transferir riesgo de crédito fuera del balance   | 0   | 1 | 5 | 0 | 0  | 4  | -17                 | -8                        | -17    | 2        |
| 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   | 1 | 6 | 2 | 0  | 1  | 11                  | 6                         | 6      | 3        |
| Mercado monetario a corto plazo (más de una semana)   | 0   | 1 | 6 | 1 | 0  | 2  | 0                   | 0                         | -6     | -2       |
| Valores distintos de acciones a corto plazo   | 0   | 1 | 8 | 1 | 0  | 0  | 0                   | 0                         | -5     | -3       |
| Valores distintos de acciones a medio y largo plazo   | 1   | 0 | 6 | 2 | 0  | 1  | 11                  | 0                         | -6     | -2       |
| Titulización de préstamos a empresas (d)  | 0   | 1 | 6 | 0 | 0  | 3  | -14                 | -7                        | 0      | -6       |
| Titulización de préstamos para adquisición de vivienda (d)  | 0   | 1 | 7 | 0 | 0  | 2  | -13                 | -6                        | 0      | 1        |
| Capacidad para transferir riesgo de crédito fuera del balance   | 0   | 1 | 5 | 0 | 0  | 4  | -17                 | -8                        | -8     | 1        |

FUENTES: Banco Central Europeo y Banco de España.

a. El símbolo «+» («+++») significa una cierta (considerable) mejora en las condiciones de acceso a los mercados de financiación, mientras que «-» («---») significa un cierto (considerable) empeoramiento en dicho acceso. El signo «o» indica ausencia de cambios. La opción «NA» (no aplicable) significa que la entidad no utiliza dicha fuente de financiación.

b. Porcentaje de entidades que han apreciado una mejora en su acceso a los mercados, menos 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.

deterioro en los de titulización y transferencia del riesgo de crédito (véase cuadro 2). Como se mencionó anteriormente, esta evolución contrasta con lo observado en la UEM, ya que en este caso las respuestas de los encuestados apuntan a un ligero deterioro en todos los mercados, excepto en el monetario a muy corto plazo y en el de transferencia de riesgo de crédito, que presentaron una pequeña mejora. Las perspectivas de las entidades para el segundo trimestre del año no apuntaban cambios significativos.

Para el período abril-junio, las entidades preveían el mantenimiento de los criterios de aprobación de fondos a hogares y sociedades en España, mientras que en la UEM esperaban, de nuevo, un ligero endurecimiento en todos los casos. Las peticiones de financiación en nuestro país volverían a elevarse algo en las pymes y en los créditos a corto plazo a empresas, mientras que se reducirían ligeramente en las grandes compañías. En hogares, los encuestados no anticipaban caídas adicionales en la demanda de crédito para adquisición de vivienda, pero sí en consumo y otros fines, si bien estas serían menos acusadas que en los trimestres anteriores. En cambio, en el área del euro las solicitudes de fondos aumentarían en todos los segmentos.

26.4.2011.