

Encuesta sobre Préstamos Bancarios en España: enero de 2011

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

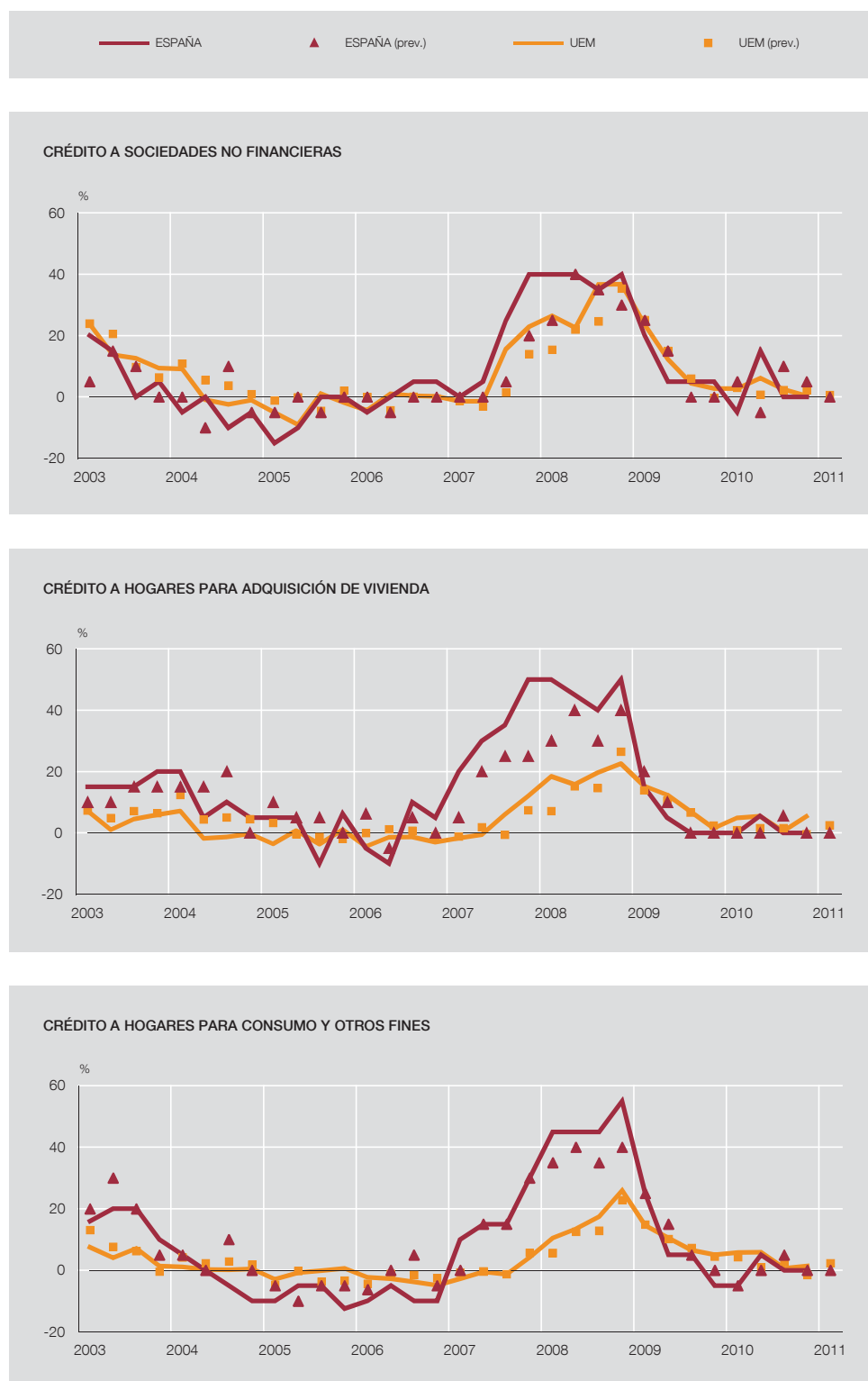
En este artículo se presentan los resultados de la Encuesta sobre Préstamos Bancarios (EPB) de enero de 2011, correspondientes a las diez instituciones españolas que participan en la misma, y se comparan con los relativos al conjunto del área del euro¹. Esta edición de la Encuesta contiene información sobre la evolución de las condiciones de oferta y demanda de crédito en el cuarto trimestre de 2010, así como sobre las perspectivas de los encuestados para los tres primeros meses del año en curso. Asimismo, se mantienen las preguntas ad hoc recogidas en el cuestionario anterior, 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 acuerdo con las contestaciones recibidas y a pesar de las renovadas tensiones en los mercados de deuda soberana del área del euro, la oferta de préstamos en España se mantuvo estable durante el último trimestre del año 2010, en los tres tipos de crédito analizados: sociedades, hogares para adquisición de vivienda y para consumo y otros fines (véase gráfico 1). Aunque los costes de financiación y disponibilidad de fondos por parte de las entidades fueron señalados, en algún caso, como un factor que habría presionado hacia un endurecimiento de los criterios, la presión no llegó a materializarse en una variación de los mismos. Sin embargo, sí parece haberse producido un cierto aumento de los márgenes aplicados. En el conjunto de la UEM, tampoco se produjeron variaciones significativas, con la excepción de los préstamos a las familias para la compra de inmuebles, en donde se observó un ligero endurecimiento de la oferta, que habría sido de una cuantía similar a la registrada durante el primer semestre de 2010.

La demanda de fondos de las sociedades españolas se mantuvo también estable, frente a unas expectativas previas de ligera expansión, mientras que habría aumentado ligeramente la correspondiente al conjunto de la UEM (véase gráfico 2). La de los hogares, por su parte, mostró una nueva contracción en la destinada al consumo (de mayor magnitud en nuestro país), y un cierto aumento en la destinada a la compra de inmuebles (más elevado en el área del euro). La evolución de esta última, en España, ha sido particularmente volátil durante los últimos trimestres, lo que podría estar relacionado con los recientes cambios fiscales (incremento del IVA en julio de 2010 y desaparición de la desgravación fiscal por la inversión en vivienda para las rentas medias y altas a principios de 2011). En este sentido, las previsiones de las entidades españolas encuestadas para los primeros meses del año en curso eran de una caída significativa de peticiones de fondos en el mencionado segmento. La dispersión de las respuestas de las instituciones en nuestro país fue nula en cuanto a las variaciones en los criterios de aprobación, tanto observadas como previstas, siendo más elevada en lo relativo a las solicitudes de préstamos para adquisición de inmuebles (véase gráfico 3).

Las respuestas a la preguntas ad hoc recogen un deterioro en la percepción de las entidades encuestadas sobre las condiciones de acceso a la financiación mayorista, en todos los mercados. No obstante, cabe destacar que, a excepción del segmento de valores de medio y

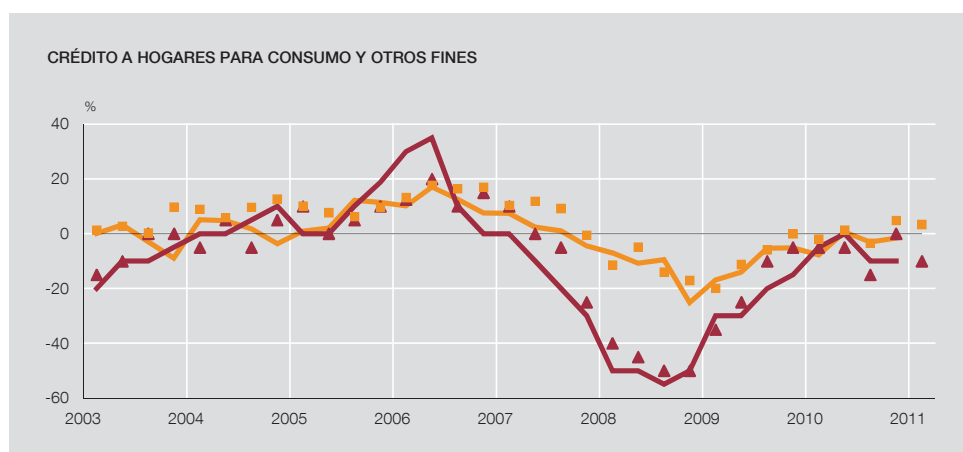
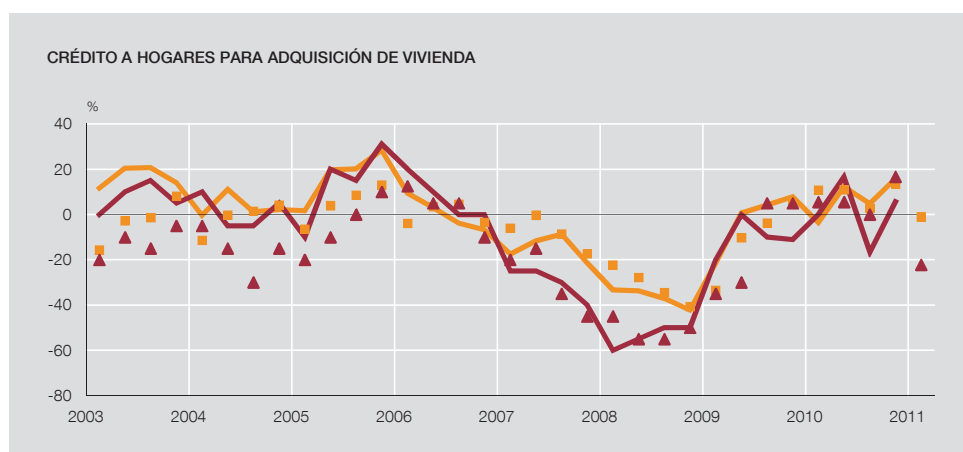
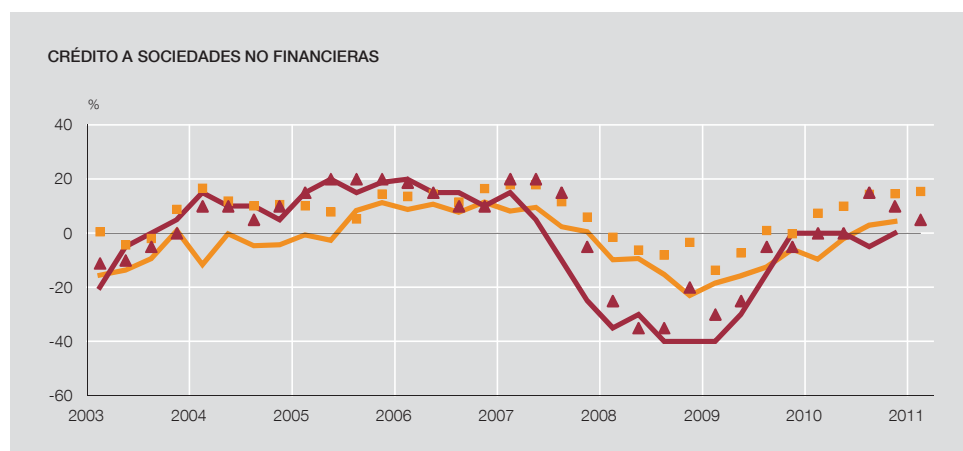
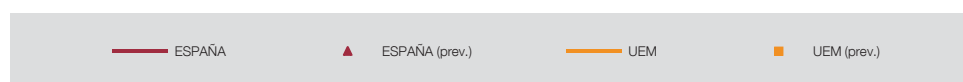
1. Un análisis más detallado de los resultados para el área del euro en su conjunto puede encontrarse en las sucesivas notas periódicas del BCE, contenidas en su dirección de Internet (<http://www.ecb.int/stats/money/lend/html/index.en.html>). Para un mayor detalle sobre la naturaleza de la EPB, véase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

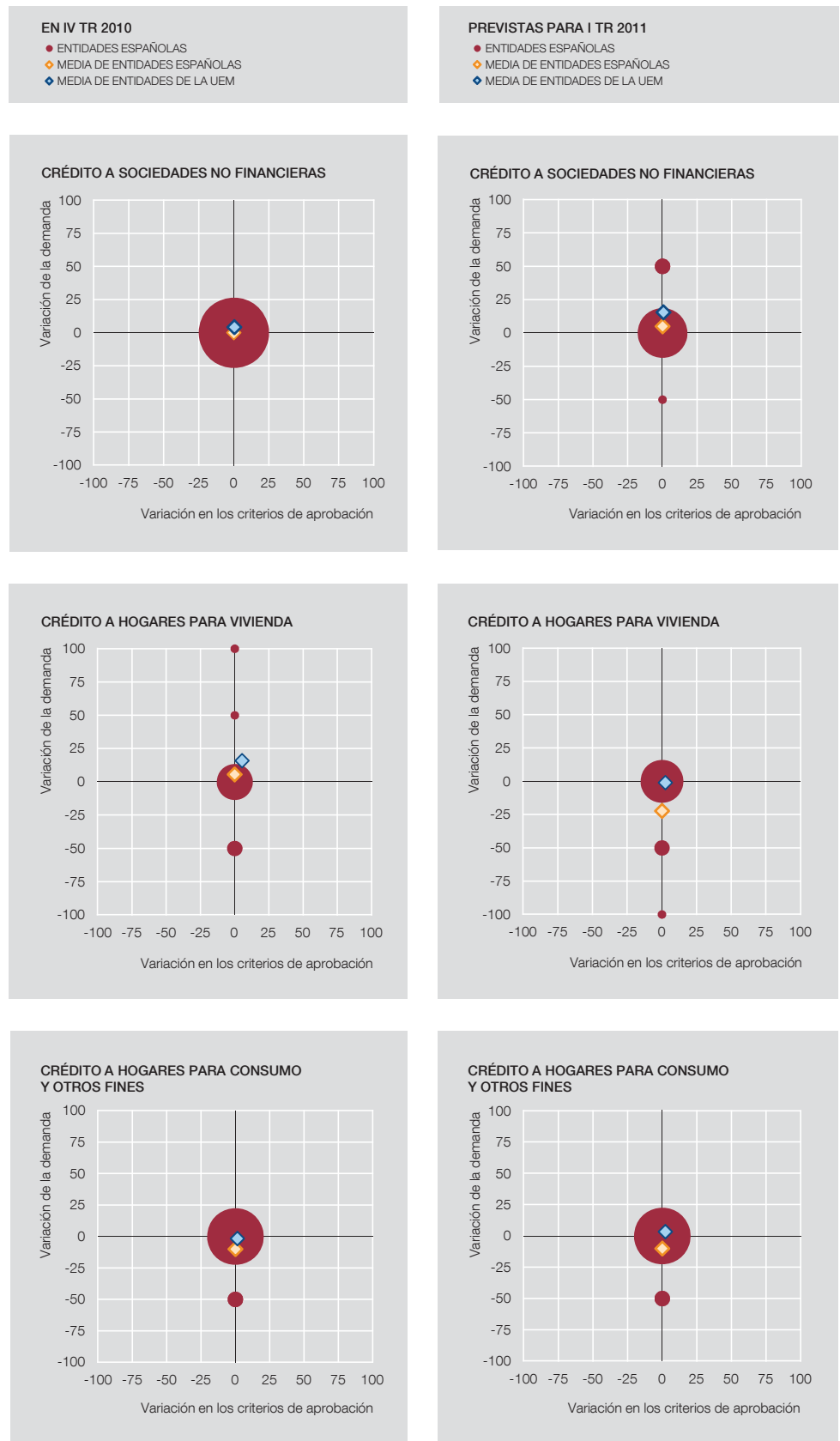
b. Los símbolos en los gráficos indican las previsiones realizadas el trimestre anterior, por las entidades encuestadas, para el trimestre correspondiente.



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.

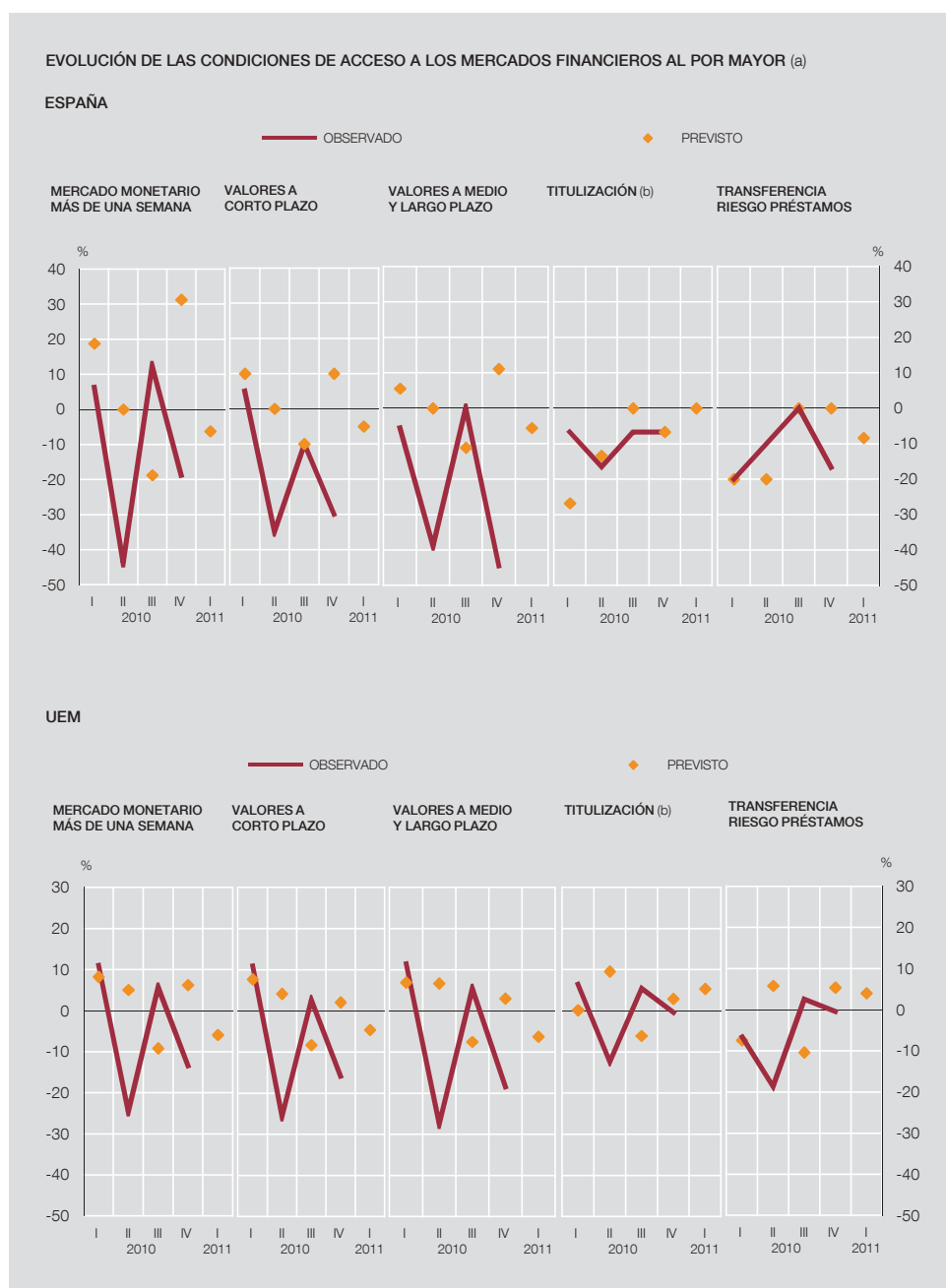
a. El tamaño de las marcas de las entidades españolas depende del número de coincidencias de las respuestas en ese punto.

largo plazo para el caso español, este empeoramiento habría sido menos intenso que el observado en el segundo trimestre del año 2010 (véase gráfico 4). En general, el incremento en las dificultades de acceso fue algo más acusado en España que en la UEM.

Los resultados detallados del cuestionario regular (véase cuadro 1) indican que la estabilidad en los criterios de aprobación de nuevos créditos a las empresas, en España, fue generalizada, con la única excepción de los destinados a las grandes corporaciones, en donde se produjo un ligero endurecimiento. Este resultado es producto del comportamiento neutral de la mayoría de los factores de oferta. Así, únicamente las expectativas sobre la evolución de sectores específicos y las de la economía en general tuvieron un impacto levemente negativo. Las condiciones de los préstamos se hicieron algo más restrictivas, ampliándose los márgenes aplicados a los préstamos ordinarios y a los de mayor riesgo, así como las garantías requeridas, mientras que el resto de condiciones permaneció sin cambios. Sin embargo, para las compañías de mayor dimensión no solo el incremento de los márgenes y garantías fue mayor, sino que, además, aumentaron los gastos excluidos intereses y se recortaron el plazo y la cuantía máxima de los préstamos concedidos. En el área del euro, los criterios de aprobación tampoco variaron, compensándose los efectos contractivos de los factores ligados a los costes de financiación y disponibilidad de fondos, y a las perspectivas sobre los riesgos, por un lado, y el impacto expansivo de los relacionados con la competencia, por otro. Las condiciones se endurecieron en general, aunque de forma algo más significativa en el caso del margen aplicado en las operaciones más arriesgadas.

La demanda de préstamos de las empresas en España se incrementó ligeramente en las operaciones con las pymes y a largo plazo, y se mantuvo en el resto. Cabe destacar el hecho de que, por primera vez desde mediados de 2007, las necesidades de financiación asociadas a proyectos de inversión en capital fijo habrían dejado de tener un impacto negativo sobre las peticiones de las sociedades. Las solicitudes ligadas a operaciones de fusión y adquisición de empresas habrían tenido un cierto efecto expansivo en los meses finales de 2010, mientras que las derivadas de procesos de reestructuración de la deuda siguieron contribuyendo positivamente, pero cada vez en menor medida. En la UEM, la demanda de este sector aumentó por segundo trimestre consecutivo, siendo este incremento generalizado por tamaño del prestatario y plazo del préstamo. Si bien la mayoría de factores contribuyeron a ello, cabe destacar, nuevamente, las necesidades de financiación de existencias y capital circulante, y las ligadas a procesos de reestructuración de la deuda.

En el segmento de la financiación a los hogares para adquisición de vivienda en España la estabilidad de la oferta respondió al efecto nulo de los distintos factores considerados en la Encuesta, con la excepción de los costes de financiación y disponibilidad de fondos, que tuvo un efecto ligeramente contractivo. Este último factor, unido al leve empeoramiento de las expectativas sobre la economía, en general, y el mercado de la vivienda, en particular, explicaría el ligero endurecimiento en los criterios de aprobación de este tipo de préstamos en la UEM. Las condiciones de las nuevas operaciones mostraron un comportamiento similar al observado en los créditos a las sociedades, aumentando las entidades españolas el margen aplicado a los préstamos ordinarios y a los de mayor riesgo, y las de la zona del euro, este último. Por el lado de la demanda, en las dos áreas se apreció un incremento de los requerimientos de fondos, de mayor magnitud en la UEM y con importantes diferencias en los factores subyacentes. Así, en el área del euro, la expansión se debió a una mejora de las perspectivas con respecto al mercado inmobiliario, que contrasta con el empeoramiento percibido por los hogares españoles y la pérdida de confianza de los consumidores en nuestro país. De este modo y como ya se ha mencionado anteriormente, la evolución positiva de las solicitudes para la compra de vivienda en España se debería, en una medida importante, a los efectos transitorios derivados de la finalización de la deducción fiscal por compra de vivienda habitual a comienzos de 2011.



FUENTES: Banco Central Europeo y Banco de España.

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

| | 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 | 0 | 0 |
| Préstamos a corto plazo | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| Préstamos a largo plazo | 0 | 0 | 9 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 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 | 2 |
| Situación de liquidez de la entidad | 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 | -5 |
| 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 | 5 | 4 |
| Perspectivas del sector o sociedades concretas | 0 | 1 | 9 | 0 | 0 | 0 | 10 | 5 | 16 | 0 | 2 |
| Riesgos relativos a las garantías solicitadas | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 |
| CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS | | | | | | | | | | | |
| Margen aplicado en los préstamos ordinarios | 0 | 2 | 8 | 0 | 0 | 0 | 20 | 10 | 21 | 5 | 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 | 2 |
| Garantías requeridas | 0 | 1 | 9 | 0 | 0 | 0 | 10 | 5 | 16 | 0 | 4 |
| Compromisos asociados al préstamo | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| Plazo de vencimiento | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| PREVISIONES DE OFERTA | | | | | | | | | | | |
| En general | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | 1 |
| Préstamos a corto plazo | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -0 |
| Préstamos a largo plazo | 0 | 0 | 9 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 6 | 3 |
| DEMANDA | | | | | | | | | | | |
| En general | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -5 | 4 |
| Préstamos a corto plazo | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 |
| Préstamos a largo plazo | 0 | 0 | 8 | 1 | 0 | 1 | 11 | 6 | 17 | -11 | 10 |
| FACTORES DE DEMANDA | | | | | | | | | | | |
| Inversiones en capital fijo | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -10 | -1 |
| Existencias y capital circulante | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 |
| Fusiones, adquisiciones y reestructuración de la empresa | 0 | 0 | 8 | 1 | 0 | 1 | 11 | 6 | 17 | 0 | 3 |
| Reestructuración de la deuda | 0 | 0 | 8 | 2 | 0 | 0 | 20 | 10 | 21 | 15 | 8 |
| 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 | 4 |
| Préstamos de instituciones no bancarias | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 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 |
| PREVISIONES DE DEMANDA | | | | | | | | | | | |
| En general | 0 | 1 | 7 | 2 | 0 | 0 | 10 | 5 | 28 | 10 | 16 |
| Préstamos a corto plazo | 0 | 1 | 8 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24 | 5 | 14 |
| Préstamos a largo plazo | 0 | 1 | 7 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 25 | 6 | 12 |

| | 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 | 0 | 1 |
| 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 | 1 |
| Situación de liquidez de la entidad | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -0 |
| 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 | -1 |
| Expectativas de la actividad económica en general | 0 | 1 | 9 | 0 | 0 | 0 | 10 | 5 | 16 | 5 | 4 |
| Perspectivas del sector o sociedades concretas | 0 | 1 | 9 | 0 | 0 | 0 | 10 | 5 | 16 | 0 | 2 |
| Riesgos relativos a las garantías solicitadas | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 |
| CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS | | | | | | | | | | | |
| Margen aplicado en los préstamos ordinarios | 0 | 2 | 8 | 0 | 0 | 0 | 20 | 10 | 21 | 5 | 2 |
| 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 | 2 |
| Garantías requeridas | 0 | 1 | 9 | 0 | 0 | 0 | 10 | 5 | 16 | 0 | 5 |
| Compromisos asociados al préstamo | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Plazo de vencimiento | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| PREVISIONES DE OFERTA | | | | | | | | | | | |
| Préstamos a pequeñas y medianas empresas | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -0 |
| DEMANDA | | | | | | | | | | | |
| Préstamos a pequeñas y medianas empresas | 0 | 0 | 9 | 1 | 0 | 0 | 10 | 5 | 16 | 0 | 9 |
| PREVISIONES DE DEMANDA | | | | | | | | | | | |
| Préstamos a pequeñas y medianas empresas | 0 | 1 | 7 | 2 | 0 | 0 | 10 | 5 | 28 | 15 | 17 |
| CRÉDITO A SOCIEDADES NO FINANCIERAS. GRANDES EMPRESAS: | | | | | | | | | | | |
| OFERTA (criterios para la aprobación) | | | | | | | | | | | |
| Préstamos a grandes empresas | 0 | 1 | 8 | 0 | 0 | 1 | 11 | 6 | 17 | 0 | 1 |
| FACTORES DE OFERTA | | | | | | | | | | | |
| Costes relacionados con el nivel de capital de la entidad | 0 | 1 | 8 | 0 | 0 | 1 | 11 | 6 | 17 | 0 | 4 |
| Capacidad para acceder a la financiación en los mercados | 0 | 0 | 9 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| Situación de liquidez de la entidad | 0 | 0 | 9 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 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 | -0 |
| 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 | 6 | 2 |
| 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 | 3 |
| CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS | | | | | | | | | | | |
| Margen aplicado en los préstamos ordinarios | 0 | 3 | 6 | 0 | 0 | 1 | 33 | 17 | 25 | 0 | 1 |
| Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo | 0 | 5 | 4 | 0 | 0 | 1 | 56 | 28 | 26 | 28 | 13 |
| Gastos, excluidos intereses | 0 | 1 | 8 | 0 | 0 | 1 | 11 | 6 | 17 | 0 | 1 |
| Cuantía del préstamo o de la línea de crédito | 0 | 1 | 8 | 0 | 0 | 1 | 11 | 6 | 17 | 0 | 2 |
| Garantías requeridas | 0 | 2 | 7 | 0 | 0 | 1 | 22 | 11 | 22 | 6 | 4 |
| Compromisos asociados al préstamo | 0 | 0 | 9 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| Plazo de vencimiento | 0 | 1 | 8 | 0 | 0 | 1 | 11 | 6 | 17 | 6 | 2 |
| PREVISIONES DE OFERTA | | | | | | | | | | | |
| Préstamos a grandes empresas | 0 | 1 | 8 | 0 | 0 | 1 | 11 | 6 | 17 | 11 | 1 |
| DEMANDA | | | | | | | | | | | |
| Préstamos a grandes empresas | 0 | 0 | 9 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | -11 | 5 |
| PREVISIONES DE DEMANDA | | | | | | | | | | | |
| Préstamos a grandes empresas | 0 | 2 | 6 | 1 | 0 | 1 | -11 | -6 | 30 | 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 | 0 | 5 |
| FACTORES DE OFERTA | | | | | | | | | | | |
| Costes de financiación y disponibilidad de fondos | 0 | 1 | 8 | 0 | 0 | 1 | 11 | 6 | 17 | 0 | 3 |
| 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 | 0 | 9 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 |
| Perspectivas relativas al mercado de la vivienda | 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 | 6 | -1 |
| Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo | 0 | 2 | 7 | 0 | 0 | 1 | 22 | 11 | 22 | 11 | 6 |
| Garantías requeridas | 0 | 0 | 9 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | -0 |
| Relación entre el principal y el valor de la garantía | 0 | 0 | 9 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 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 | 0 | 3 |
| DEMANDA | 0 | 2 | 5 | 1 | 1 | 1 | 0 | 6 | 46 | -17 | 16 |
| FACTORES DE DEMANDA | | | | | | | | | | | |
| Perspectivas relativas al mercado de la vivienda | 0 | 3 | 5 | 0 | 1 | 1 | -22 | -6 | 46 | -11 | 9 |
| Confianza de los consumidores | 0 | 2 | 7 | 0 | 0 | 1 | -22 | -11 | 22 | -6 | -0 |
| Gasto de consumo no relacionado con adquisición de vivienda | 0 | 0 | 9 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | -0 |
| 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 | 0 |
| Otras fuentes de financiación | 0 | 0 | 9 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | -0 |
| PREVISIONES DE DEMANDA | 1 | 2 | 6 | 0 | 0 | 1 | -33 | -22 | 36 | 17 | -1 |
| CRÉDITO A HOGARES PARA CONSUMO Y OTROS FINES: | | | | | | | | | | | |
| OFERTA (criterios para la aprobación) | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| FACTORES DE OFERTA | | | | | | | | | | | |
| Costes de financiación y disponibilidad de fondos | 0 | 1 | 9 | 0 | 0 | 0 | 10 | 5 | 16 | 0 | 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 |
| Expectativas de la actividad económica en general | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| 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 | 3 |
| CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS/CRÉDITOS CONCEDIDOS | | | | | | | | | | | |
| Margen aplicado en los préstamos ordinarios | 0 | 2 | 8 | 0 | 0 | 0 | 20 | 10 | 21 | 5 | 1 |
| Margen aplicado en los préstamos de mayor riesgo | 0 | 2 | 8 | 0 | 0 | 0 | 20 | 10 | 21 | 10 | 6 |
| Garantías requeridas | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| 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 | 0 | 1 |
| PREVISIONES DE OFERTA | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| DEMANDA | 0 | 2 | 8 | 0 | 0 | 0 | -20 | -10 | 21 | -10 | -2 |
| FACTORES DE DEMANDA | | | | | | | | | | | |
| Gasto en bienes de consumo duraderos, como automóviles, mobiliario, etc. | 0 | 2 | 8 | 0 | 0 | 0 | -20 | -10 | 21 | -5 | -4 |
| Confianza de los consumidores | 0 | 2 | 8 | 0 | 0 | 0 | -20 | -10 | 21 | -5 | -3 |
| Adquisición de valores | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| Ahorro de las familias | 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 | -3 |
| Otras fuentes de financiación | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| PREVISIONES DE DEMANDA | 0 | 2 | 8 | 0 | 0 | 0 | -20 | -10 | 21 | 0 | 3 |

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.

Preguntas ad hoc. Resultados de las entidades españolas relativos al efecto de las perturbaciones en los mercados financieros y de crédito. Enero 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 | 2 | 6 | 1 | 0 | 1 | -11 | -6 | 17 | -2 |
| Mercado monetario a corto plazo (más de una semana) | 0 | 3 | 5 | 0 | 0 | 2 | -38 | -19 | 13 | -13 |
| Valores distintos de acciones a corto plazo | 0 | 6 | 4 | 0 | 0 | 0 | -60 | -30 | -10 | -16 |
| Valores distintos de acciones a medio y largo plazo | 0 | 8 | 1 | 0 | 0 | 1 | -89 | -44 | 0 | -18 |
| Titulización de préstamos a empresas (d) | 0 | 2 | 4 | 1 | 0 | 3 | -14 | -7 | -7 | -1 |
| Titulización de préstamos para adquisición de vivienda (d) | 0 | 2 | 5 | 1 | 0 | 2 | -13 | -6 | -6 | -0 |
| Capacidad para transferir riesgo de crédito fuera del balance | 0 | 2 | 4 | 0 | 0 | 4 | -33 | -17 | 0 | -0 |
| 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 | 8 | 1 | 0 | 1 | 11 | 6 | 22 | 0 |
| Mercado monetario a corto plazo (más de una semana) | 0 | 1 | 7 | 0 | 0 | 2 | -13 | -6 | 31 | -6 |
| Valores distintos de acciones a corto plazo | 0 | 1 | 9 | 0 | 0 | 0 | -10 | -5 | 10 | -5 |
| Valores distintos de acciones a medio y largo plazo | 0 | 1 | 8 | 0 | 0 | 1 | -11 | -6 | 11 | -6 |
| Titulización de préstamos a empresas (d) | 0 | 1 | 5 | 1 | 0 | 3 | 0 | 0 | -7 | 4 |
| Titulización de préstamos para adquisición de vivienda (d) | 0 | 1 | 6 | 1 | 0 | 2 | 0 | 0 | -6 | 6 |
| Capacidad para transferir riesgo de crédito fuera del balance | 0 | 1 | 5 | 0 | 0 | 4 | -17 | -8 | 0 | 4 |
| 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 | 1 | 6 | 3 | | | | 70 | 40 | 45 | 38 |
| Influencia en la disposición a conceder nuevos préstamos | 0 | 4 | 6 | | | | 40 | 20 | 35 | 23 |
| 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 | 1 | 5 | 4 | | | | 60 | 35 | 45 | 37 |
| Influencia en la disposición a conceder nuevos préstamos | 0 | 5 | 5 | | | | 50 | 25 | 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.

En el caso de los préstamos a los hogares para consumo y otros fines, al igual que en los destinados a vivienda, la estabilidad de los criterios de aprobación, durante los meses finales de 2010, en nuestro país, respondió a un comportamiento neutral del conjunto de factores explicativos considerados, con la excepción, nuevamente, de los costes de financiación y la disponibilidad de fondos por parte de las entidades, que influyeron de forma levemente negativa. Los márgenes aplicados, tanto a los préstamos ordinarios como a los de mayor riesgo, se incrementaron, en una cuantía similar a la del trimestre precedente los segundos, y en una cuantía algo mayor, los primeros, mientras que los otros gastos se elevaron ligeramente y el resto de condiciones permaneció sin cambios. En el área del euro, la oferta se mantuvo prácticamente estable, endureciéndose ligeramente el margen aplicado a los préstamos más arriesgados. Las peticiones de este tipo de fondos, por parte de las familias, disminuyeron en ambas áreas geográficas, en línea con lo ocurrido en el período anterior. No obstante, lo hicieron de forma mucho más marcada en las entidades españolas, debido a la caída del gasto en bienes duraderos y a la disminución de la confianza de los consumidores.

Las contestaciones a las preguntas ad hoc, tanto en España como en la UEM (véase cuadro 2), indican que, de forma similar a lo que ocurriera en los meses de abril a junio de 2010, en los tres últimos meses del año se produjo un deterioro general en las condiciones de acceso a la financiación al por mayor. En esta ocasión, este resultado estaría relacionado con la renovación de las tensiones en los mercados soberanos del área del euro, como consecuencia de los problemas del sistema bancario irlandés y de sus finanzas públicas. Aunque la evolución fue negativa en todos los casos (y de mayor magnitud en nuestro país que en la zona del euro), se observan algunas diferencias con respecto a lo sucedido en la primavera de 2010. Así, por un lado, el deterioro registrado en la UEM habría sido, para todos los segmentos considerados, algo menor que entonces. Por otro lado, en España, mientras que las dificultades para la emisión de valores de renta fija se habrían incrementado de forma similar, el comportamiento observado en los mercados monetarios habría sido menos negativo. En sus respuestas a la segunda de las cuestiones ad hoc, los encuestados, en general, manifestaron que el efecto de la situación en los mercados financieros sobre el coste de sus fondos propios y sobre su disposición a conceder nuevos préstamos habría continuado siendo negativo. No obstante, en nuestro país este efecto fue algo menor que en rondas anteriores, especialmente en lo relativo a su impacto sobre la oferta de crédito, situándose incluso marginalmente por debajo del correspondiente al conjunto del área del euro.

Las previsiones de las entidades para el trimestre en curso apuntaban a una cierta estabilidad, en general, de la situación en los mercados financieros mayoristas, con tan solo pequeñas variaciones en los distintos segmentos. En este contexto, no se esperaban cambios en los criterios de aprobación en España, ni en hogares ni en sociedades², y solo ligeros endurecimientos en los préstamos a las familias en la UEM. En cuanto a las nuevas solicitudes de financiación en nuestro país, los encuestados anticipaban un pequeño aumento, en el caso de las empresas (pymes, principalmente), y una reducción en las procedentes de los hogares, tanto para adquisición de vivienda como para consumo y otros fines, si bien de forma particularmente marcada en las primeras. En el área del euro, el dinamismo de las peticiones continuaría siendo superior al anticipado en España, incrementándose la demanda de fondos de las compañías y manteniéndose prácticamente la de los hogares.

25.1.2011.

2. Con la única excepción, nuevamente, de un cierto endurecimiento en los criterios de aprobación de nuevos préstamos a las compañías de mayor tamaño.