

## La Encuesta de Préstamos Bancarios

**Alvaro Menéndez**

Economista

Seminario sobre uso de Encuestas por los Bancos Centrales.

CEMLA

5 al 7 de Julio 2021

# ENCUESTA DE PRÉSTAMOS BANCARIOS (EPB)



- **¿Por qué es necesaria la EPB?**
- **Principales características de la encuesta.**
- **Estructura del cuestionario.**
- **Aspectos metodológicos**
- **Interpretación económica de los resultados**

# ¿POR QUÉ ES NECESARIA LA EPB?



El conocimiento del mercado de crédito es un factor clave para entender cómo funcionan los mecanismos de transmisión de la política monetaria.



ayuda a entender →

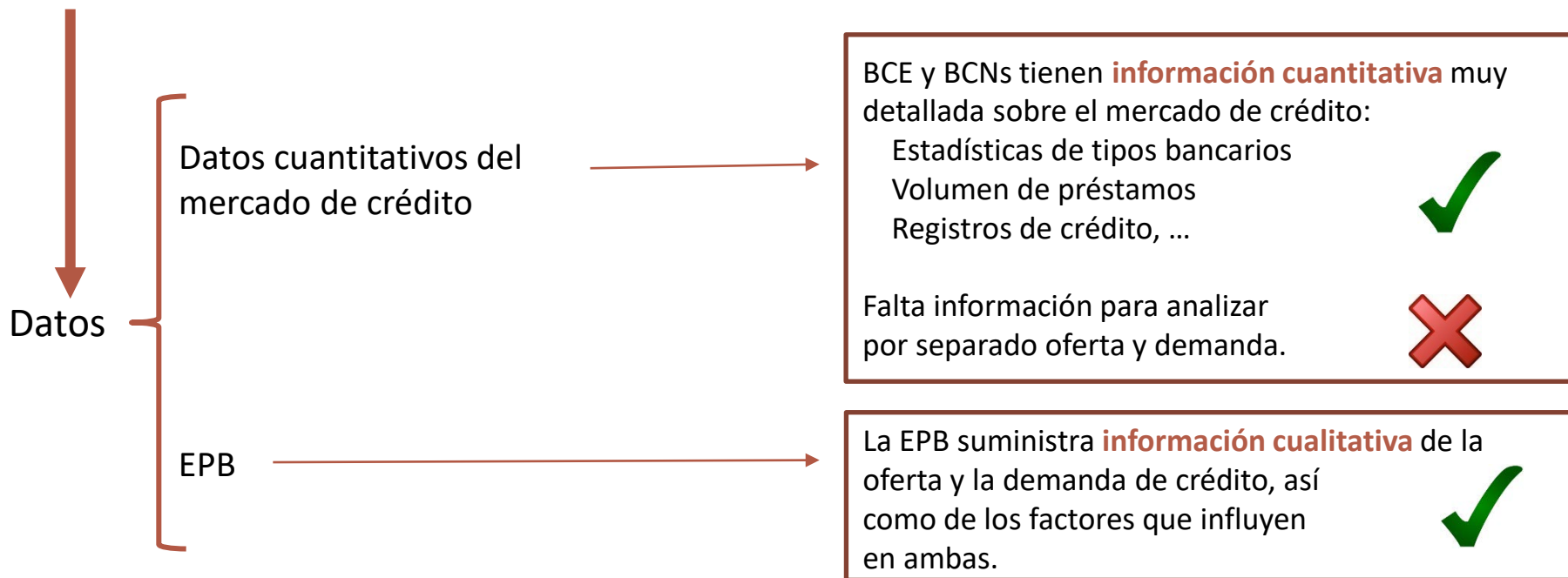


Mecanismos de transmisión de la política monetaria

→ cómo afecta



Economía real



# EPB. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS (I)



## Descripción

Creada en 2003 por el Eurosistema.

Basada en una encuesta similar realizada en USA: "Senior Loan Officer Opinion Survey on Bank Lending Practices".

## Objetivo

Mejorar el conocimiento de las condiciones financieras y de los mecanismos de transmisión de la política monetaria en la UEM. Herramienta útil para decisiones de política monetaria.

## Información

Información cualitativa

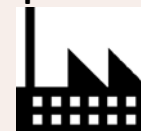
Demanda

Oferta

- Criterios de concesión
- Condiciones aplicadas

## Sectores prestatarios

Empresas



- PYMEs
- Grandes

Hogares



- Compra de vivienda
- Consumo y otros fines

## Frecuencia y alcance

Trimestral:  
Enero, Abril, Julio, Octubre

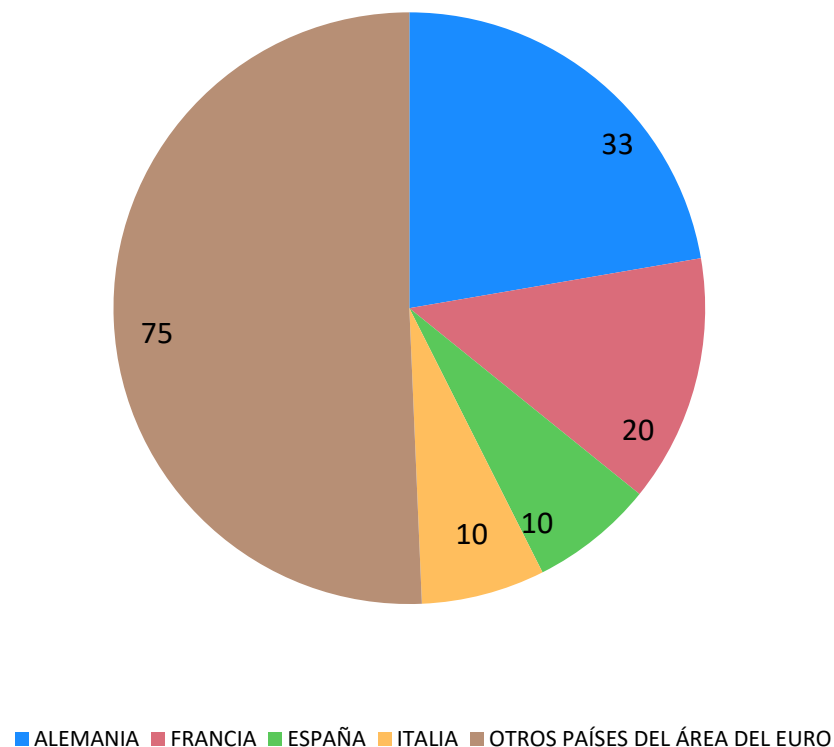
Unos 150 bancos de todos los países de la eurozona



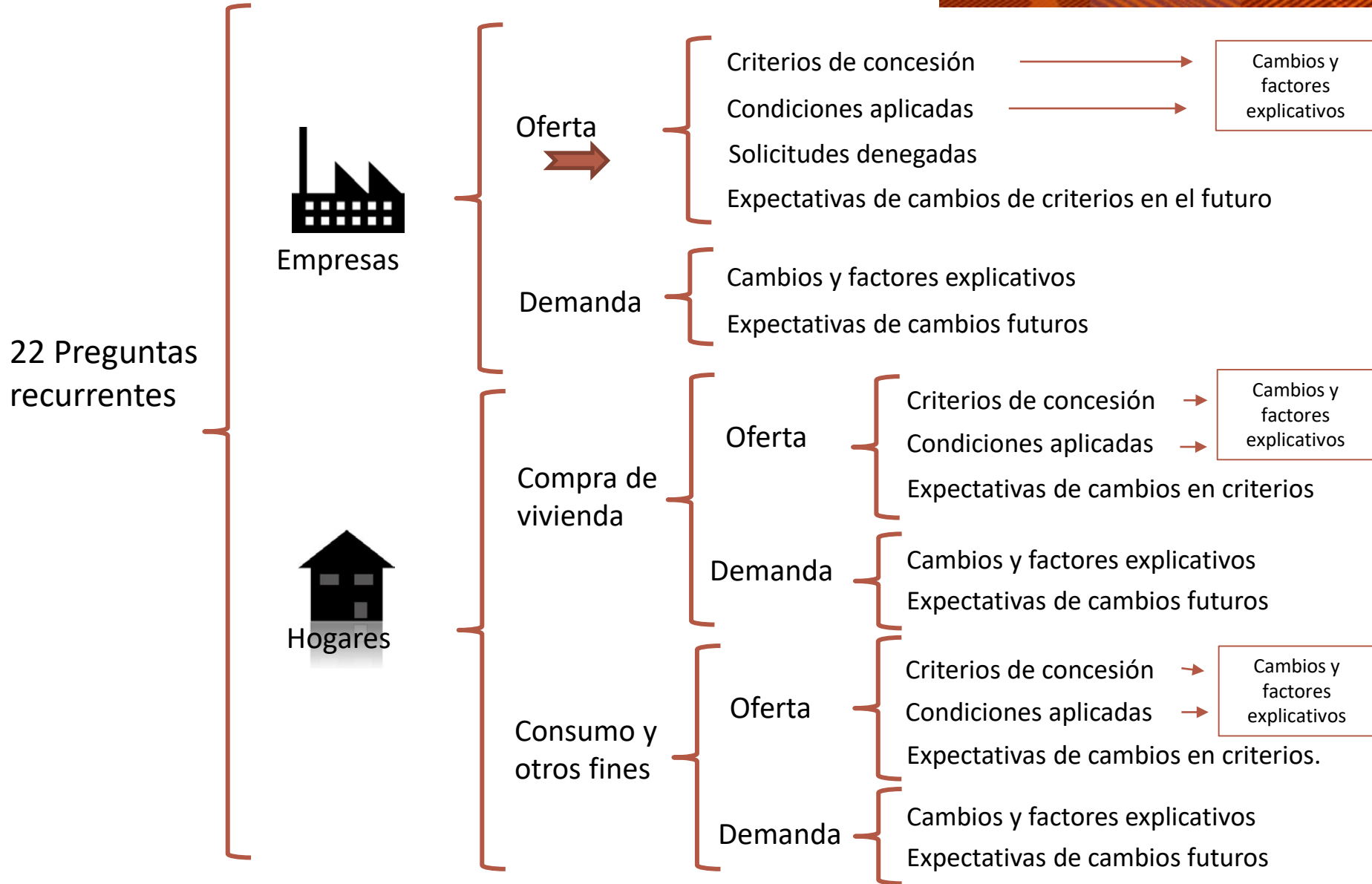
## EPB. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS (II)

- Criterio de selección de la muestra:
  - La muestra debe ser representativa de la estructura del mercado bancario de cada país
  - Debe incluir todos los tamaños de banco (no solo los más grandes), y todos los sectores prestatarios
- La muestra se revisa anualmente:
  - Para garantizar la representatividad, e introducir cambios cuando sea necesario (fusiones, adquisiciones, reestructuraciones...)

NÚMERO DE BANCOS EN LA MUESTRA DE LA EPB. DESGLOSE POR PAÍS



# ESTRUCTURA DEL CUESTIONARIO (I)





**OFERTA.** Preguntas cualitativas sobre variaciones de la oferta crediticia en el último / próximo trimestre.

### Pregunta 1: Sobre criterios de concesión

**1. En los tres últimos meses, ¿cómo han variado los criterios que su entidad aplica para la aprobación de préstamos y líneas de crédito a empresas? Tenga en cuenta que la información solicitada se refiere al cambio en los criterios para la aprobación de préstamos y no al nivel de los mismos.**

	En general	Préstamos a pequeñas y medianas empresas	Préstamos a grandes empresas	Préstamos a corto plazo	Préstamos a largo plazo
Se han endurecido considerablemente					
Se han endurecido en cierta medida					
Prácticamente no han variado					
Se han relajado en cierta medida					
Se han relajado considerablemente					
NP					



## Pregunta 2: Sobre factores que explican cambios en criterios

2. En los tres últimos meses, ¿qué efecto han tenido los siguientes factores sobre los criterios que su entidad aplica para la aprobación de préstamos y líneas de crédito a empresas? Evalúe la contribución de estos factores al endurecimiento o relajación de los criterios utilizando la siguiente escala:

-- = ha contribuido considerablemente al endurecimiento de los criterios

- = ha contribuido en cierta medida al endurecimiento de los criterios

° = ha contribuido al mantenimiento de los criterios

+ = ha contribuido en cierta medida a la relajación de los criterios

++ = ha contribuido considerablemente a la relajación de los criterios

NP = no procede

	Repercusión general en los criterios de aprobación					
	--	-	°	+	++	NP
<b>A) Costes de financiación y disponibilidad de fondos</b>						
* costes relacionados con el nivel de capital de su entidad						
* capacidad de su entidad para acceder a financiación en los mercados (p. ej. mercado monetario o de renta fija, incluida la titulización fuera de balance)						
* situación de liquidez de su entidad						
<b>B) Presión de la competencia</b>						
* competencia de otras entidades						
* competencia de instituciones no bancarias						
* competencia de la financiación en los mercados						
<b>C) Percepción de riesgos</b>						
* situación y perspectivas económicas generales						
* situación y perspectivas específicas de la empresa o del sector/solvencia del prestatario						
* riesgos relativos a las garantías solicitadas						
<b>D) Tolerancia de su entidad al riesgo</b>						
* tolerancia de su entidad al riesgo						
<b>E) Otros factores, especificar</b>						





# ESTRUCTURA DEL CUESTIONARIO (VII)



## Preguntas Ad-hoc





## Pregunta ad-hoc: Programa de compra de activos

**132. En los últimos seis meses, ¿cómo ha influido el programa de compras de activos del BCE en la política de préstamos y en los volúmenes de préstamo de su entidad? ¿Cómo influirá en los próximos seis meses?**

-- = ha contribuido o contribuirá considerablemente a un endurecimiento de los criterios de aprobación de préstamos/a un endurecimiento de las condiciones/a una reducción de los volúmenes de préstamo.

- = ha contribuido o contribuirá en cierta medida a un endurecimiento de los criterios de aprobación de préstamos/a un endurecimiento de las condiciones/a una reducción de los volúmenes de préstamo.

o = prácticamente no ha influido ni influirá en los criterios de aprobación/en las condiciones aplicables a los préstamos/en los volúmenes de préstamo

+ = ha contribuido o contribuirá en cierta medida a una relajación de los criterios de aprobación de préstamos/a una relajación de las condiciones aplicables a los préstamos/a un aumento de los volúmenes de préstamo

++ = ha contribuido o contribuirá considerablemente a una relajación de los criterios de aprobación de préstamos/a una relajación de las condiciones aplicables a los préstamos/a un aumento de los volúmenes de préstamo

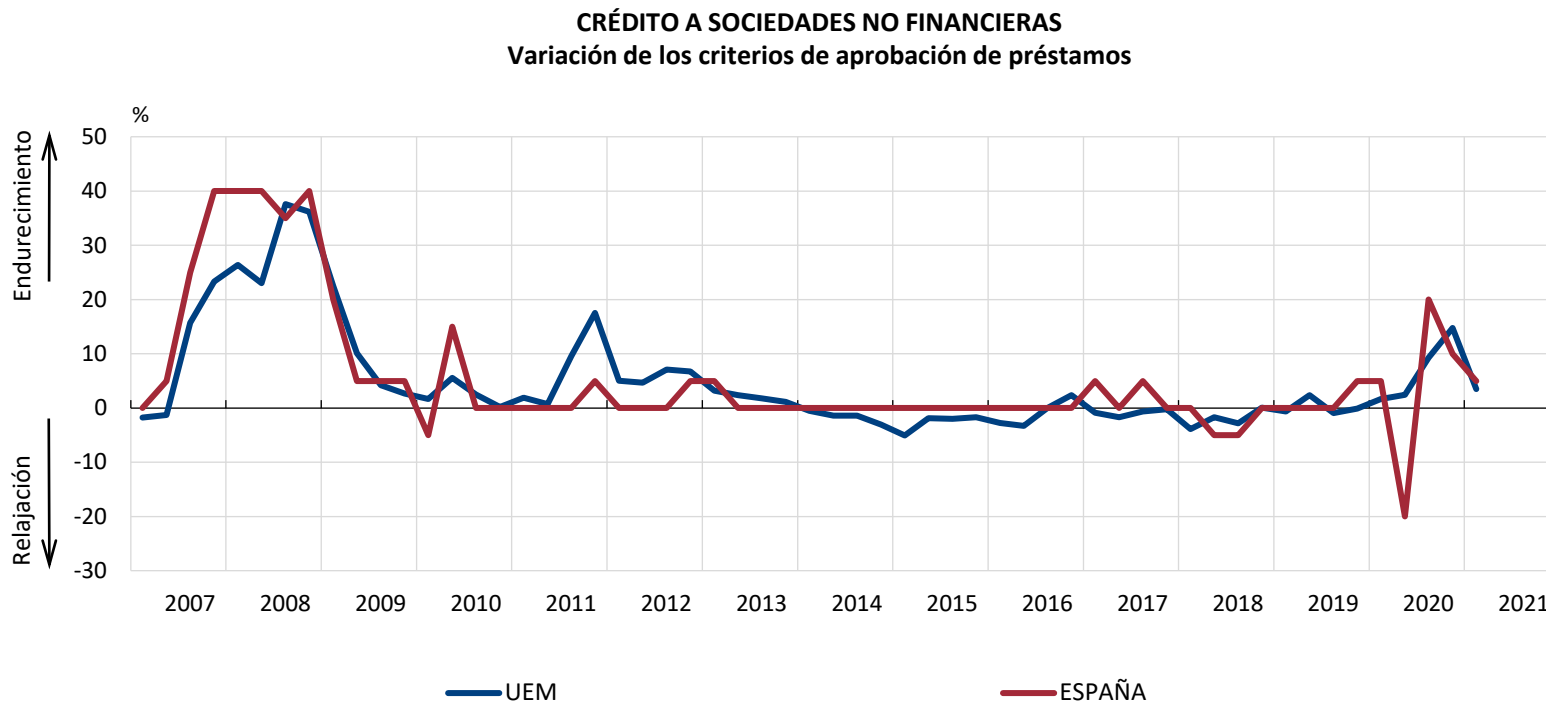
NP = no procede

	En los últimos seis meses						En los próximos seis meses					
	--	-	o	+	++	NP	--	-	o	+	++	NP
<b>A) Criterios de aprobación de préstamos de su entidad</b>												
* Préstamos a empresas												
* Préstamos a hogares para compra de vivienda												
* Créditos al consumo y otros préstamos a hogares												
<b>B) Condiciones aplicables a los préstamos de su entidad</b>												
* Préstamos a empresas												
* Préstamos a hogares para compra de vivienda												
* Créditos al consumo y otros préstamos a hogares												
<b>C) Volumen de préstamo de su entidad</b>												
* Préstamos a empresas												
* Préstamos a hogares para compra de vivienda												
* Créditos al consumo y otros préstamos a hogares												

# EPB. INTERPRETACIÓN ECONÓMICA (I)



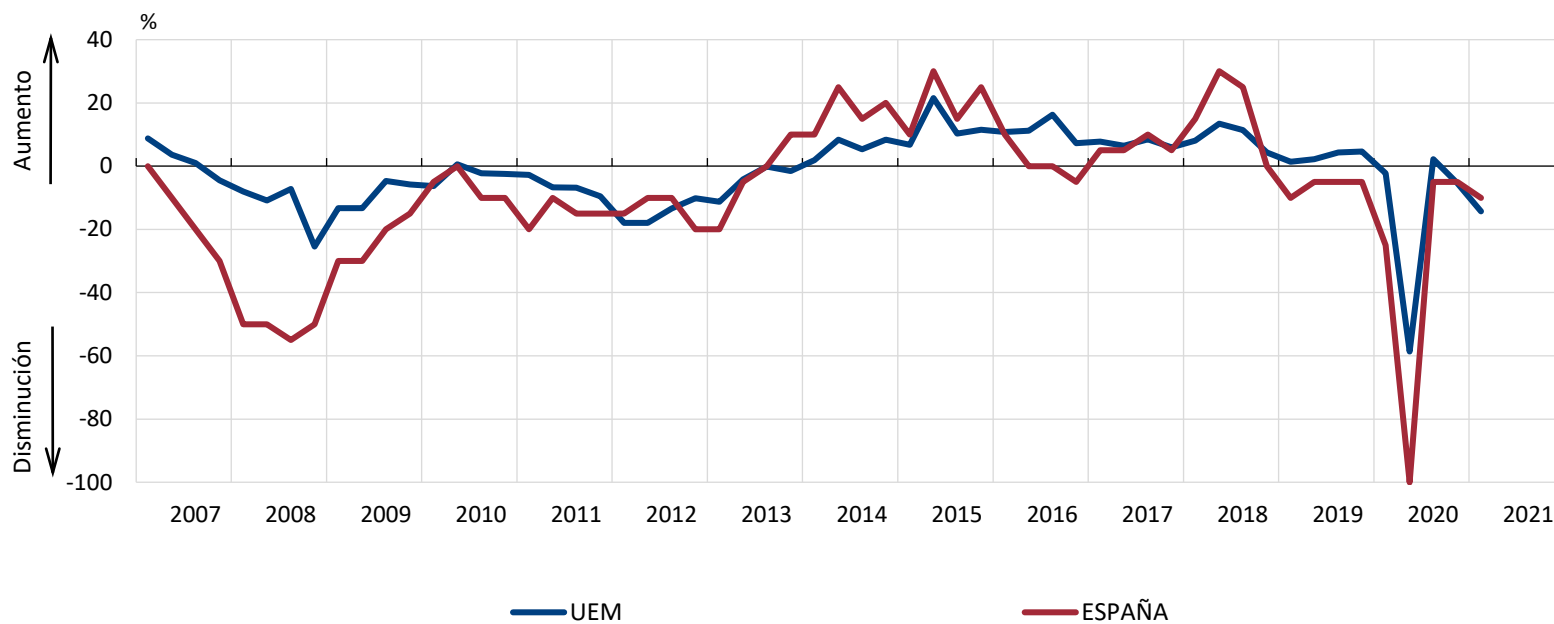
La evolución en España y en el conjunto de la UEM suele estar bastante alineada, aunque se aprecian algunas diferencias



Fuentes: BCE y Banco de España.



## VARIACIÓN DE LA DEMANDA DE CRÉDITO DE HOGARES PARA CONSUMO Y OTROS FINES



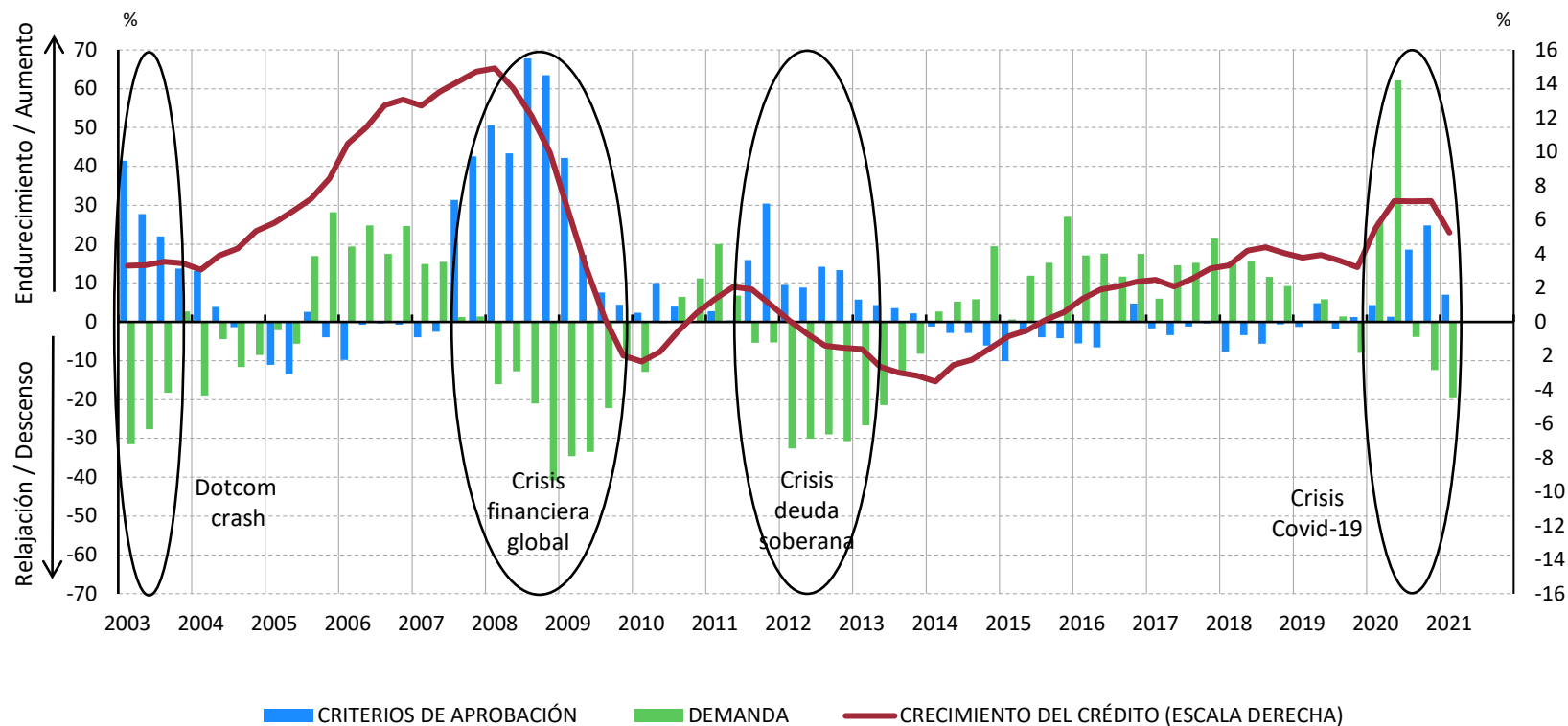
Fuentes: BCE y Banco de España.

# EPB. INTERPRETACIÓN ECONÓMICA (III)

Las variaciones de los criterios y de la demanda están relacionados con la evolución del crédito.



## CRITERIOS DE APROBACIÓN Y DEMANDA DE PRÉSTAMOS DE EMPRESAS VS CRECIMIENTO INTERANUAL DEL CRÉDITO EN EL ÁREA DEL EURO



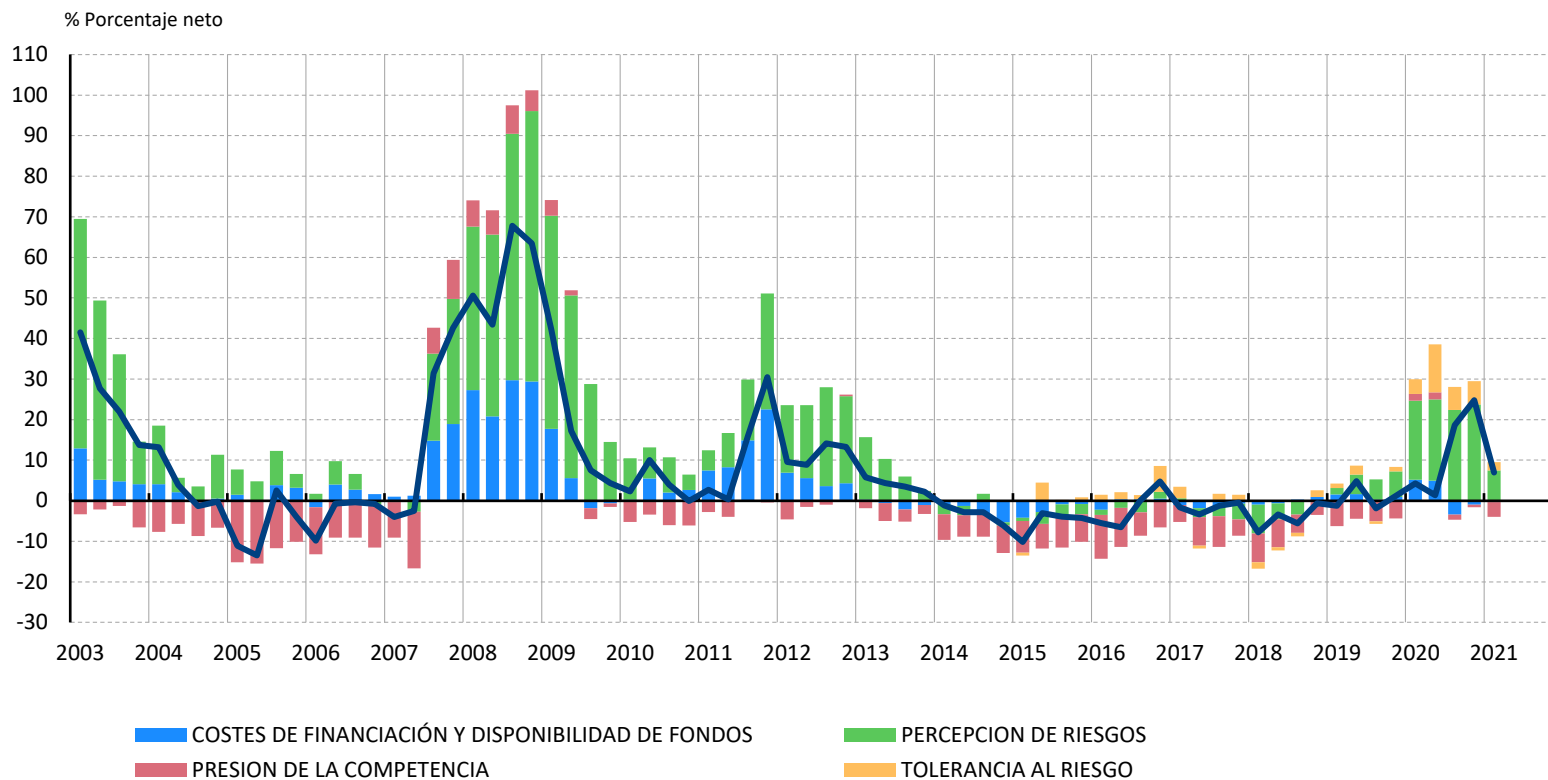
Fuentes: BCE y Banco de España.

# EPB. INTERPRETACIÓN ECONÓMICA (IV)



Los factores explican las principales causas que están detrás de un endurecimiento de los criterios (períodos de crisis) o de una relajación (épocas expansivas).

## FACTORES QUE EXPLICAN LOS CAMBIOS EN LOS CRITERIOS DE CONCESIÓN DE CRÉDITO A EMPRESAS (UEM)



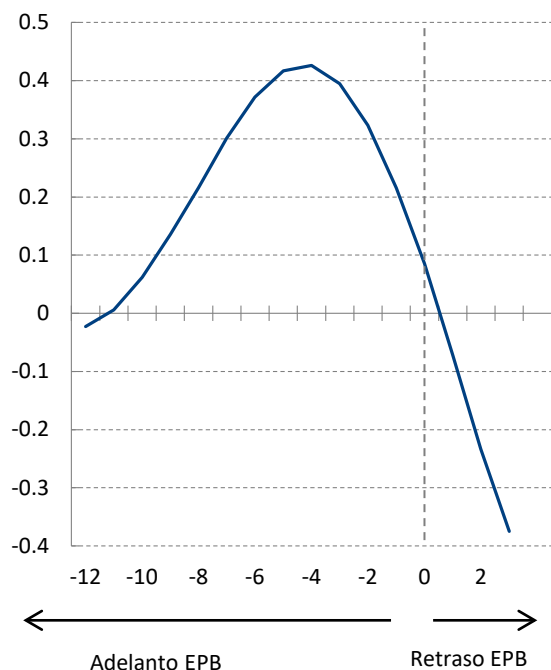
Fuentes: BCE y Banco de España.



Los coeficientes de correlación confirman el poder predictivo de la encuesta como indicador adelantado del crédito.

## CORRELACIÓN ENTRE EL INDICADOR CONJUNTO DE LA EPB Y EL CRECIMIENTO DEL CRÉDITO

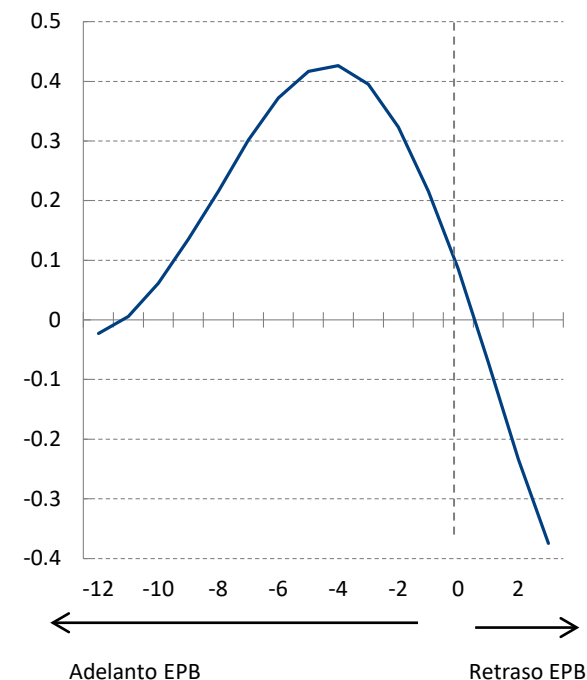
SNF



CONSUMO



VIVIENDA



— UEM

Fuentes: BCE y Banco de España.

Se muestra el coeficiente de correlación por trimestre de la media móvil de cuatro trimestres del crecimiento de los préstamos y de la media móvil de cuatro trimestres del indicador conjunto de la EPB (variación índice de difusión de demanda de crédito-variación del índice de difusión de los criterios de concesión). 0 representa correlación contemporánea y los valores negativos muestran un adelanto de la EPB.



**GRACIAS POR SU ATENCIÓN**



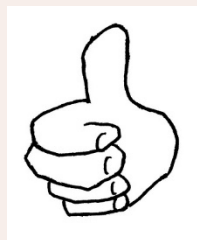


## CRITERIOS DE CONCESIÓN

vs

## CONDICIÓN APLICADA

Decisión de dar o no un préstamo

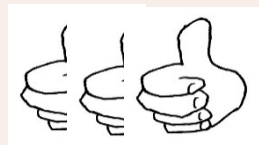


Términos en los que se da el crédito (tipo de interés, plazo, cuantía,...)

**¡Tu hipoteca!**

Euríbor +1% Plazo: **30** años  
Hasta **60%** del valor de tasación

Endurecimiento vs Relajación



Endurecimiento vs. Relajación

↑ Euríbor **+2%**  
↓ Plazo: **20 años**  
↓ Hasta **40%** del  
valor tasación

↓ Euríbor **+0,5%**  
↑ Plazo: **40 años**  
↑ Hasta **80%** del  
valor tasación



# EPB. ASPECTOS METODOLÓGICOS (II)



INDICADORES

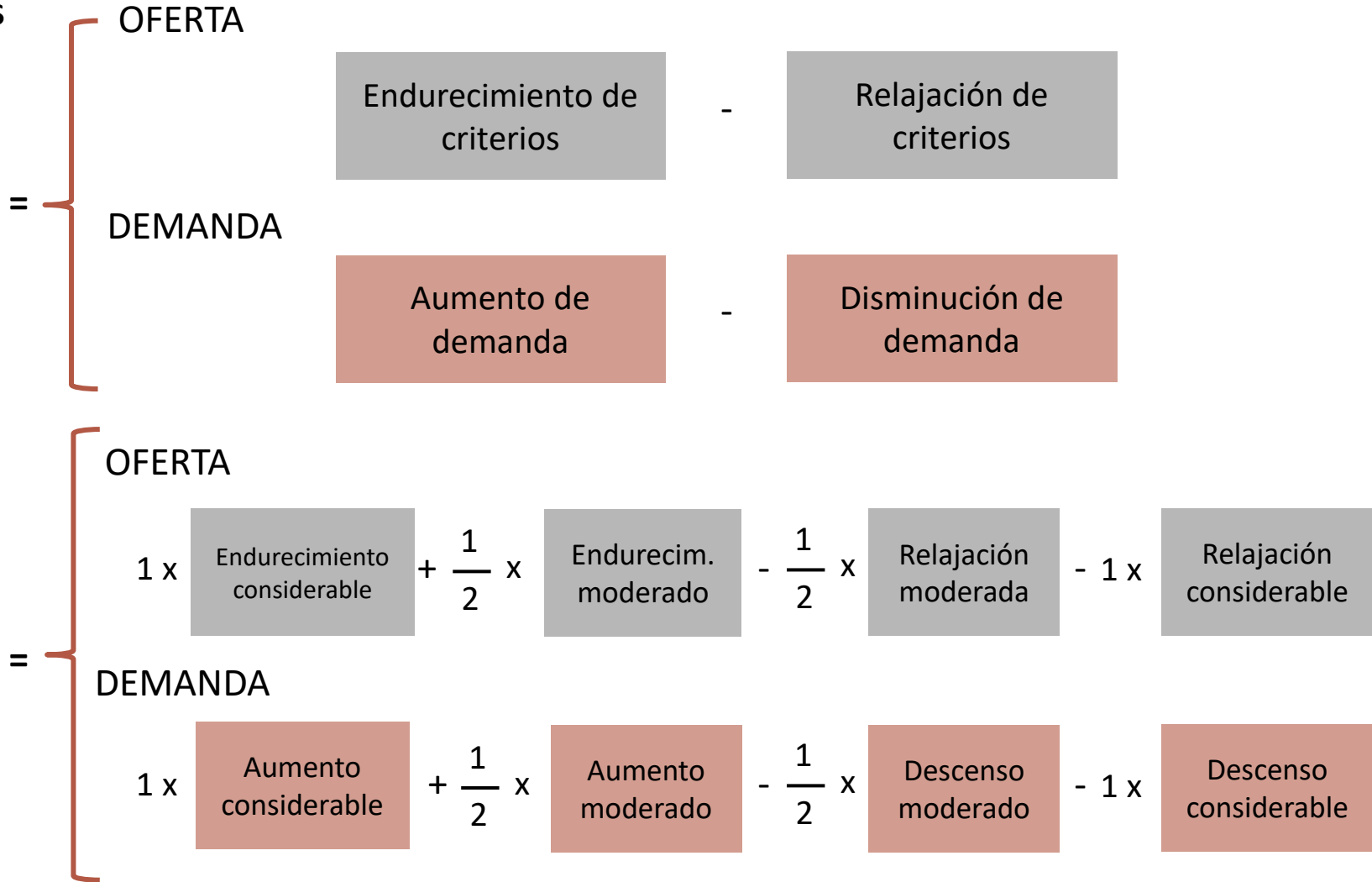
1. **PORCENTAJE NETO**

1.

2.

2. **INDICE DE DIFUSIÓN**

Porcentaje de bancos (%) sobre total de participantes:





- Ejemplos cálculo de resultados:
  - 1.- Tres bancos (de un total de 10) declaran aumento moderado de la demanda, y otro dice que se redujo moderadamente
    - Porcentaje neto:  $(3 - 1)/10 = 0,2$  (20%)
    - Indicador de difusión:  $\frac{(3 \times \frac{1}{2}) - (1 \times \frac{1}{2})}{10}, 1$  (10%)
  - 2.- Tres bancos relajaron criterios moderadamente. Un banco endureció moderadamente, y otro considerablemente.
    - Porcentaje neto:  $(2 - 3)/10 = -0,1$  (-10 %)
    - Indicador de difusión:  $\frac{1 + (1 \times \frac{1}{2}) - (3 \times \frac{1}{2})}{10}$

