

Boletín Oficial



DE LA

AGRUPACIÓN TÉCNICA PROFESIONAL DE MEDIADORES FINANCIEROS TITULADOS DE ESPAÑA

MEDFIN

MEDIADORES FINANCIEROS

- Mediación en Finanzas, Préstamos, Valores.- EAFI -





Sumario

Actualidad Corporativa págs. 3-4

«ATP- Agrupación Técnica Profesional»: INFORMA

Horario estival de consultoría Jurídica y Gabinetes Consultores, para la plena cobertura profesional de los Titulados Profesionales Diplomados pertenecientes a los Colectivos adscritos a la Agrupación Técnica Profesional -ATP- .

Actualidad págs. 5-9

Solo el 8,1% de las empresas españolas disponen de un sistema de previsión social para la jubilación..... pags.5-7

Las ejecuciones hipotecarias iniciadas caen un 6,4% pág. 8

Información general págs. 9-12

Evolución del crédito en la UEM en 2019 .

Respuestas correctoras correspondientes al Área de Formación
Continuada pág.12

Formación Continuada págs. 13-23

Evolución reciente de la financiación y del crédito bancario al sector privado no financiero.

Cuestionario Formativo.- Formulación de preguntas referentes al Área de Formación Continuada pág. 23

La Agrupación Técnica Profesional de Mediadores Financieros Titulados de España ha adoptado las medidas y niveles de seguridad de protección del REGLAMENTO EUROPEO (UE) 2016/679. Los datos personales proporcionados por usted son objeto de tratamiento automatizado y se incorporan a un fichero titularidad de la Agrupación Técnica Profesional de Mediadores Financieros Titulados de España, que es asimismo la entidad responsable del mismo, inscrito en el Registro General de la Agencia Española de Protección de Datos. Usted podrá ejercitar los derechos de acceso, rectificación, cancelación y en su caso, oposición, enviando una solicitud por escrito, acompañada de la fotocopia de su D.N.I., dirigida a C. Gascó Oliag, nº10-1º-1ª, C.P. 46520 de Valencia. Para el caso de que quiera realizarnos alguna consulta o sugerencia lo puede realizar en la siguiente dirección de correo electrónico: medfin@atp-guiainmobiliaria.com

Ejemplar: Gratuito

Recepción: Periódica

Edición: MEDFIN

Imprime: Gráficas Alhorí

Ángeles Carrillo Baeza

D.L.: V-3256-2011

E-mail: medfin@atp-guiainmobiliaria.com



Boletín Oficial

DE LA

AGRUPACIÓN TÉCNICA PROFESIONAL

DE

MEDIADORES FINANCIEROS TITULADOS DE ESPAÑA

Redacción y Administración

C./ Atocha nº 20-4º-Derecha

28012 MADRID.-

Telf. Corp: 91 457 29 29



@atpcpes



@atpgroup_es



/in/atpcpes-es

Web: www.atp-medfin.com

ACTUALIDAD

Corporativa



ATP

AGRUPACIÓN TÉCNICA PROFESIONAL

INFORMA

ATP, Julio de 2019

Distinguido/a Sr./a:

En primer lugar quiero aprovechar esta ocasión para saludarle y presentarle mis respetos.

El motivo de esta misiva es que, dado que estamos en periodo estival y con la finalidad de garantizar plena cobertura profesional a todos los Titulados Profesionales Diplomados pertenecientes a los Colectivos adscritos a la Agrupación Técnica Profesional -ATP- y que figuran relacionados en el encabezamiento, dando totalidad de servicios en este tiempo estival y más concretamente en su mes de Agosto del año en curso, es por lo que me dirijo a Vd. como máximo responsable de esta Entidad y su organización, para exponerle y detallarle las Consultorías Jurídicas y Gabinetes Profesionales Consultores, así como sus Responsables, las cuales estarán a su entera disposición para cuanto les precise.

Es como sigue:

ÁMBITO DE APLICACIÓN TERRITORIO NACIONAL EN GENERAL

Consultorías Jurídicas y Gabinetes Profesionales Consultores

Disposición de Línea Especial Asignada: N° 902 929 150

IMPORTANTE.- En todo caso durante el mes de Agosto preferible las consultas por E-mail:

Zona de Aplicación
General Nacional: notificaciones@ferranabogados.com

Del 01 al 04-08-19 Todo el equipo con normalidad

Del 05 al 11-08-19 Sr. Letrado D. Eduardo Guitart Calpe

Del 12 al 18-08-19 Sra. Letrada D^a. Inmaculada Mora March

Del 19 al 25-08-19 Sr. Letrado D. Manuel Barba Moreno

Del 26 al 31-08-19 Todo el equipo con normalidad



96 334 47 31

E-MAIL URGENCIAS: notificaciones@ferranabogados.com

...//...



A ctualidad

Solo el 8,1% de las empresas españolas disponen de un sistema de previsión social para la jubilación

El futuro de las pensiones es una de las grandes preocupaciones de los españoles y son cada vez más las compañías que comienzan a preguntarse qué pueden hacer por cubrir las necesidades de sus trabajadores. ¿Hasta qué punto son las empresas responsables del futuro de tu jubilación?

España es el tercer país de la Unión Europea con una tasa de natalidad más baja (8,4 nacimientos por cada 1.000 habitantes), superado sólo por Grecia e Italia. A la misma vez, algunos estudios apuntan que nuestro país será en el año 2040 el que mayor esperanza de vida tenga en todo el mundo. En el año 2050 es probable que por cada 100 trabajadores haya 60 jubilados, según las últimas proyecciones del Gobierno.

En este contexto, los **planes de ahorro complementarios** de los trabajadores emergen como una solución de cara al futuro. Sin embargo, la realidad es que sólo el **8,1% de las compañías españolas posee un sistema de previsión social para la jubilación de sus trabajadores.**

El 'Barómetro de Previsión Social Empresarial' elaborado por la unidad de negocio Employee Benefits de Nationale-Nederlanden, especializada en soluciones retributivas y de protección para empleados y directivos, en colaboración con Atrevia y realizado a partir de 240 encuestas a pequeñas, medianas y grandes empresas y 2.386 empleados.

"A la luz de los resultados del Barómetro, los empleados miran a las empresas para que asuman un papel fundamental en la puesta en marcha de un sistema de ahorro complementario a su pensión pública de jubilación".

Pese a esta demanda creciente, los datos señalan que la mayoría de los trabajadores no se muestra muy optimistas respecto a la implicación de las empresas españolas por implementar soluciones para la jubilación. De hecho, el 75% considera que el compromiso es bajo o muy bajo y el 67,3% opina que no cambiará a corto o medio plazo. *¿Qué puede entonces hacer una empresa para ayudar a planificar la jubilación de sus empleados?*

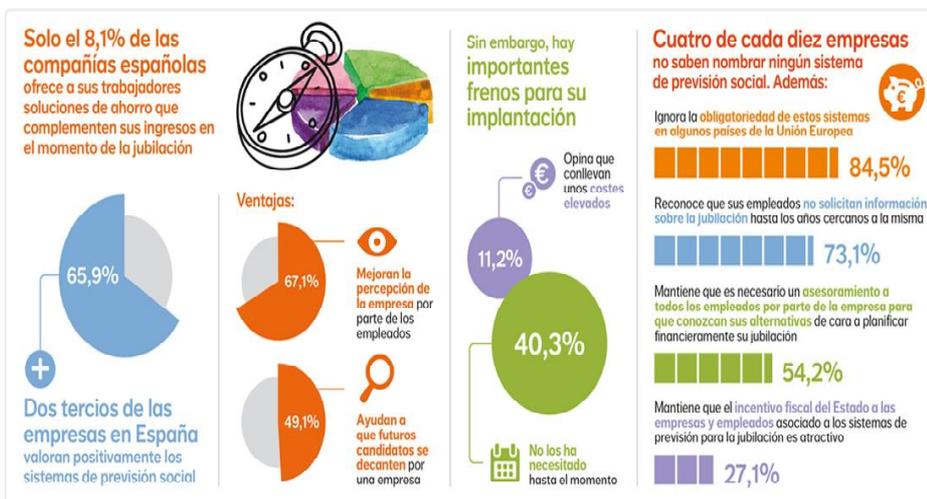
Planes de ahorro complementarios a la jubilación:

- * ¿Por qué no funciona en España?
- * ¿Por qué ocurre esto?
- * ¿Cómo podemos manejar en España unas cifras tan bajas en cuanto a sistemas de previsión social complementaria por parte de las empresas?

Esto se debe a tres factores principales.

- ➔ El primero de ellos tiene que ver con la alta **tasa de sustitución** referida a la **pensión pública de jubilación** en comparación con el último salario antes de la jubilación. “Según datos de la OCDE, la tasa de sustitución neta en España se sitúa en torno al 82%, muy por encima de la media de países de la OCDE, que está en el 62,9%”.
- ➔ La **estructura del mercado laboral en España**, que tiene un **elevado porcentaje de contratos temporales** y un **salario medio** de 26.535 euros, por debajo del salario medio de otros países de nuestro entorno, se traduce en **poca capacidad de ahorro de los trabajadores**.
- ➔ A ello hay que añadir los **insuficientes beneficios fiscales** de los sistemas de ahorro para la jubilación existentes en España.

“En otros países de la Unión Europea estos sistemas se han convertido en “obligatorios” y juegan un papel muy importante en la percepción de las empresas por parte de los empleados.”



Según los datos del Barómetro, el 43,4% de las compañías considera compleja o muy compleja su implantación, el 40,3% los tilda de innecesarios y hasta un 11,2% asegura que implantarlos supondría unos costes elevados.

Estos datos contrastan con la situación que se da en otros países de la Unión Europea en los que estos sistemas se han convertido en “obligatorios”.

Por otra parte, tal y como desvela el Barómetro, juegan un papel muy importante en la percepción de las empresas por parte de los empleados, ya que más de la mitad de los empleados que tienen productos contratados a través de las empresas hacen una valoración positiva.

Ventajas de los sistemas de previsión social para la jubilación

Según el Barómetro, el 67% de las compañías afirma que los sistemas de ahorro complementario mejoran la percepción de la empresa por parte de los empleados y, además, un 49% lo considera una herramienta de atracción y retención de talento.



!! Habría que incentivar a las compañías de nuestro país reduciendo la complejidad de gestión de estos productos, mejorando su fiscalidad y haciéndolos más atractivos frente a otros productos de ahorro. !!

EMPRESA
Previsión Social
Complementaria

¿Es posible incentivar a las compañías de nuestro país para conseguir que contraten este tipo de servicios? Sí. La **principal medida**, pasaría por **salvar los frenos** que se señalan en el Barómetro: **el coste económico, el desconocimiento generalizado de este tipo de productos** y, en el caso de las PYMES, **la propia estructura de la empresa**.

“Habría que reducir la complejidad de gestión de estos productos ya que pueden condicionar su desarrollo, mejorar su fiscalidad para aminorar el impacto económico en las empresas y hacerlos más atractivos frente a otros productos de ahorro”.

Conseguir que las compañías sean conscientes de la inquietud que tienen sus trabajadores al respecto y de la importancia que le dan a estos productos es, sin duda, el otro gran reto futuro. El Barómetro indica que el 65% demanda mayor información sobre su jubilación, tanto del Estado como de sus empresas.

LAS EJECUCIONES HIPOTECARIAS INICIADAS CAEN UN 6,4%

El número de **inscripciones de certificaciones por ejecuciones hipotecarias** iniciadas en los Registros de la Propiedad en el primer trimestre de 2019 es de 14.669, lo que supone un 6,4% menos que el trimestre anterior y un 2,1% más que en el mismo trimestre de 2018, según datos facilitados por el Instituto Nacional de Estadística (INE).

Entre las viviendas de personas físicas con ejecución hipotecaria, 1.490 son habituales en propiedad (un 27,4% menos que en el mismo trimestre de 2018) y 528 no son residencia habitual de los propietarios (un 14,8% menos).

Ejecuciones sobre viviendas

Las **viviendas** concentran el 50,1% del total de **ejecuciones hipotecarias** en el primer trimestre de 2019. El 10,2% del total de ejecuciones hipotecarias son viviendas habituales de personas físicas.

El 36,3% corresponde a viviendas de personas jurídicas (un 29,6% superior al de primer trimestre de 2018) y el 3,6% a otras viviendas de personas físicas (un 14,8% inferior al del primer trimestre de 2018).

Por su parte, las **ejecuciones hipotecarias de 'otras urbanas'** (locales, garajes, oficinas, trasteros, naves, edificios destinados a viviendas, otros edificios y aprovechamientos urbanísticos) suponen el 37,5% del total.

El 22,9% de estas actuaciones en el primer trimestre son sobre viviendas nuevas y el 77,1% sobre usadas. El número de ejecuciones hipotecarias sobre viviendas nuevas aumenta un 49,2% en tasa anual y el de usadas un 0,1%.

Por otra parte, el 23,1% de las ejecuciones hipotecarias iniciadas sobre viviendas en el primer trimestre corresponde a hipotecas constituidas en el año 2007, el 15,8% a hipotecas constituidas en 2008 y el 13,1% a hipotecas de 2006. El periodo 2005-2008 concentra el 59,9% de las ejecuciones hipotecarias iniciadas este trimestre.

Comunidades autónomas

Las comunidades con mayor número de certificaciones por ejecuciones hipotecarias sobre el total de fincas en el primer trimestre son Cataluña (3.169), Comunidad Valenciana (2.914) y Andalucía (2.172). Por su parte, Comunidad Foral de Navarra (44), País Vasco (55) y La Rioja (62) registran el menor número.

En el caso de viviendas, Cataluña (1.633), Comunidad Valenciana (1.524) y Andalucía (1.182) presentan el mayor número de ejecuciones. Y La Rioja (11), Comunidad Foral de Navarra (21) y País Vasco (34) los menores.



Información general

Evolución del crédito en la UEM en 2019



En la UEM el crédito a empresas y hogares crece +0,3% en mayo, en positivo tanto empresas como hogares. La variación interanual se mantiene en +2,4%.

Las estadísticas de crédito a residentes en la zona euro elaboradas por el BCE para mayo muestran un aumento del saldo de empresas y hogares de +0,3% (+35.775 mll.) en la línea de los incrementos mensuales de lo que va de año y mismo incremento que en mayo-18. La variación interanual se mantiene en +2,4%, un nivel entorno al que se ha estabilizado desde la segunda mitad de 2018. El saldo total se sitúa en 10.274.189 mll., el 69% en las economías core.

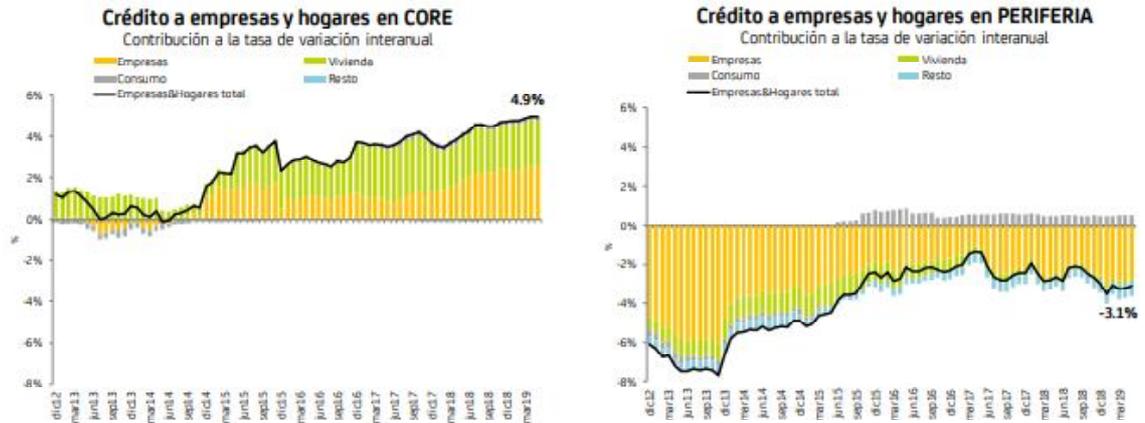
Por sectores, en mayo el crédito a empresas en la UEM crece +0,6% (+28.130 mll.), en la línea del mes anterior (+0,5%) y misma tasa que en mayo-18. La evolución de empresas no es homogénea por países ya que su saldo aumenta en todos los core (+0,8% mensual en el agregado) pero es dispar en los periféricos (compensándose en el agregado +0,3%). En términos interanuales, el crédito a empresas mantiene la tasa en +2%, con gran diferencia entre core (+6%) y periferia (-5,8%).

El crédito a hogares en la UEM aumenta +0,1% (+7.645 mll.) en la línea del mes anterior (+0,2%) e igual que en mayo-18. Por finalidades, vivienda crece +0,1% y consumo lo hace +0,8% mensual, mientras resto retrocede -0,2%. En términos interanuales, la tasa mejora mínimamente +1 décima hasta +2,8%, un nivel que no ha superado desde dic-17. Por finalidades, vivienda aumenta interanualmente +3,5%, ritmo bastante estable este año, mientras consumo avanza +4,7% (+6 décimas sobre el mes anterior) y resto cae -3,3% igual que en el mes anterior.

Por geografías, el crédito a empresas y hogares en las economías core aumenta +0,4% en mayo (+27.901 mll.) en la línea del mes anterior (+0,5%) y de mayo-18. Este mes empresas aumenta +0,8% y hogares +0,1%, con vivienda +0,1%, consumo +0,8% y resto -0,3%. Por países, todos aumentan saldos en el mes (todos en positivo en empresas y sólo dos descensos mensuales en hogares, Francia -0,4% y Luxemburgo -2,2%). En tasas interanuales, el crédito a empresas y hogares en los core crece +4,9%, una décima menos que el mes anterior; empresas avanza +6% (máximo desde principios de 2009) y hogares +4,2%. Por finalidades de hogares, +4,9% en vivienda, +3,6% en consumo (+1p.p. en el mes) y +0% en resto de financiación.

En la periferia el saldo agregado aumenta +0,2% (+7.125 mll.) en el mes vs. la estabilidad del mes anterior y en la línea del +0,1% de mayo-18. Este mes aumentan todos los sectores: empresas +0,3%, hogares +0,2% con vivienda +0,1%, consumo +0,8%, resto 0%. Por países, predominan las caídas pequeñas salvo en Irlanda +1%, España +0,5% y Portugal +0,3% que conjuntamente hacen positivo el agregado. En términos interanuales, la caída del saldo se mantiene en torno a -3,1%, en la línea de las tasas de este año. También por segmentos las variaciones se mantienen apenas sin cambios en los tres últimos meses: empresas -5,8% y hogares -0,7%, resultado de vivienda -0,4% muy estable en el año, consumo +6,8% y resto -8,4%.

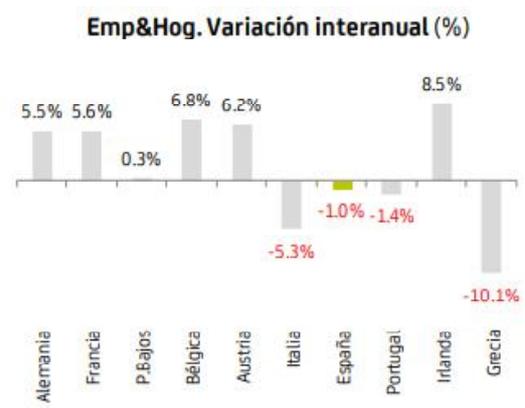
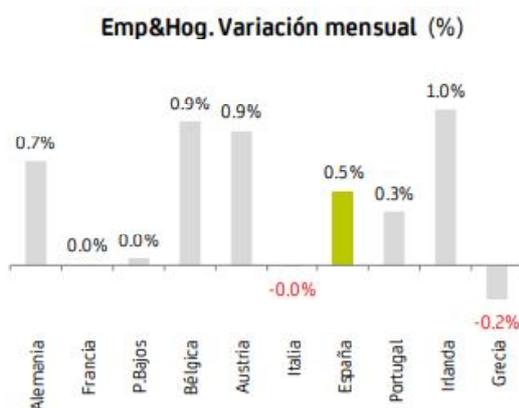
En España, el saldo del crédito a hogares y empresas residentes en la UEM aumenta +0,5% (+5.593 mll.) con aumento de empresas +0,9% y de hogares +0,2%, combinación de vivienda 0%, consumo +1,3% y resto +0,2%. En interanual, la caída total de empresas y hogares mejora una décima en el mes hasta -1%



Periféricos: España, Grecia, Portugal, Italia, Irlanda, Chipre, Malta y Eslovenia. Core: Alemania, Francia, Holanda, Austria, Bélgica, Finlandia y Luxemburgo. Eslovaquia y las repúblicas bálticas no están clasificados ni como core ni periféricos. Crédito de Instituciones financieras monetarias que en España incluye entidades de crédito y fondos del mercado monetario. Créditos totales: créditos a otros sectores residentes en España y en otros países del euro, sin ajustes estacionales. Desglose por sectores: hogares, empresas y otros (incluidas instituciones financieras no monetarias, seguros, fondos de pensiones y fondos de inversión no monetarios). En hogares se distingue por finalidad en consumo, vivienda y resto. Las series pueden revisarse por BCE.

Crédito del sector privado residente euro. Empresas y Hogares

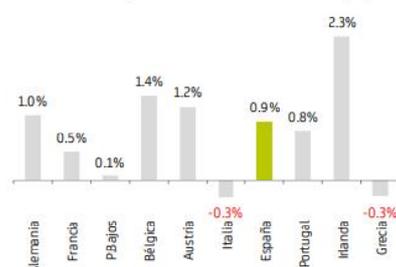
EMP+HOGARES	Stock	Variación mll. €			Variación %		
		-1m	-Dic	-12m	-1m	-Dic	-12m
2019MAY							
Alemania	2,791,785	18,678	68,892	145,142	0.7%	2.5%	5.5%
Francia	2,416,643	259	39,496	127,404	0.0%	1.7%	5.6%
P.Bajos	887,635	422	8,121	3,067	0.0%	0.9%	0.3%
Bélgica	341,394	3,149	11,853	21,736	0.9%	3.6%	6.8%
Austria	353,506	3,058	8,059	20,594	0.9%	2.3%	6.2%
Luxemburgo	124,092	1,256	1,875	7,168	1.0%	1.5%	6.1%
Finlandia	222,877	1,079	4,086	11,504	0.5%	1.9%	5.4%
<i>Core</i>	7,137,932	27,901	142,382	336,615	0.4%	2.0%	4.9%
Italia	1,307,154	-180	-9,553	-72,643	-0.0%	-0.7%	-5.3%
España	1,167,768	5,593	2,767	-11,267	0.5%	0.2%	-1.0%
Portugal	187,311	648	-174	-2,628	0.3%	-0.1%	-1.4%
Irlanda	152,537	1,522	-793	11,919	1.0%	-0.5%	8.5%
Grecia	155,869	-347	-8,509	-17,560	-0.2%	-5.2%	-10.1%
Chipre	30,304	-61	99	-6,834	-0.2%	0.3%	-18.4%
Eslovenia	20,077	-11	333	719	-0.1%	1.7%	3.7%
Malta	11,053	-39	194	393	-0.4%	1.8%	3.7%
<i>Periferia</i>	3,032,074	7,125	-15,635	-97,900	0.2%	-0.5%	-3.1%
Eslovaquia	57,619	309	1,581	4,307	0.5%	2.8%	8.1%
Lituania	18,747	208	331	568	1.1%	1.8%	3.1%
Letonia	11,237	115	157	-283	1.0%	1.4%	-2.5%
Estonia	16,580	117	423	901	0.7%	2.6%	5.7%
UEM	10,274,189	35,775	129,239	244,208	0.3%	1.3%	2.4%



Crédito del sector privado residente euro. Empresas

EMPRESAS 2019MAY	Stock	Variación mil. €			Variación %		
		-1m	-Dic	-12m	-1m	-Dic	-12m
Alemania	1,081,484	11,220	42,024	76,509	1.0%	4.0%	7.6%
Francia	1,101,861	5,108	24,646	65,133	0.5%	2.3%	6.3%
P.Bajos	371,381	266	5,759	-8,756	0.1%	1.6%	-2.3%
Bélgica	148,326	1,980	9,725	10,583	1.4%	7.0%	7.7%
Austria	185,691	2,153	6,657	15,139	1.2%	3.7%	8.9%
Luxemburgo	75,466	2,331	2,663	5,350	3.2%	3.7%	7.6%
Finlandia	90,983	545	2,950	8,531	0.6%	3.4%	10.3%
Core	3,055,192	23,603	94,424	172,489	0.8%	3.2%	6.0%
Italia	677,020	-1,754	-12,904	-68,591	-0.3%	-1.9%	-9.2%
España	467,310	4,383	2,521	-12,507	0.9%	0.5%	-2.6%
Portugal	70,947	554	-93	-3,055	0.8%	-0.1%	-4.1%
Irlanda	62,214	1,404	879	10,968	2.3%	1.4%	21.4%
Grecia	70,022	-178	-6,968	-11,024	-0.3%	-9.1%	-13.6%
Chipre	16,875	-51	231	-1,215	-0.3%	1.4%	-6.7%
Eslovenia	9,425	-69	74	85	-0.7%	0.8%	0.9%
Malta	4,920	-100	-46	-126	-2.0%	-0.9%	-2.5%
Periferia	1,378,734	4,189	-16,306	-85,466	0.3%	-1.2%	-5.8%
Eslovaquia	19,929	10	452	1,180	0.0%	2.3%	6.3%
Lituania	8,874	159	128	-119	1.8%	1.5%	-1.3%
Letonia	6,215	108	151	-15	1.8%	2.5%	-0.2%
Estonia	7,599	62	197	339	0.8%	2.7%	4.7%
UEM	4,476,543	28,130	79,046	88,409	0.6%	1.8%	2.0%

Empresas. Variación mensual (%)



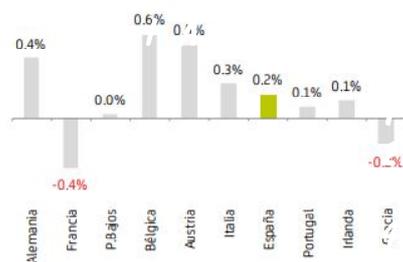
Empresas. Variación interanual (%)



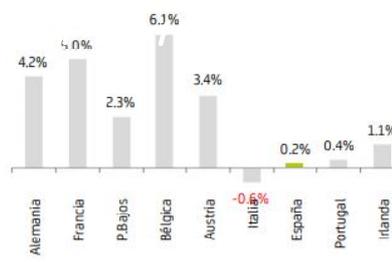
Crédito del sector privado residente euro. Hogares

HOGARES 2019MAY	Stock	Variación mil. €			Variación %		
		-1m	-Dic	-12m	-1m	-Dic	-12m
Alemania	1,710,301	7,458	26,868	68,633	0.4%	1.6%	4.2%
Francia	1,314,782	-4,849	14,850	62,271	-0.4%	1.1%	5.0%
P.Bajos	516,254	156	2,362	11,823	0.0%	0.5%	2.3%
Bélgica	193,068	1,169	2,128	11,153	0.6%	1.1%	6.1%
Austria	167,815	905	1,402	5,455	0.5%	0.8%	3.4%
Luxemburgo	48,626	-1,075	-788	1,818	-2.2%	-1.6%	3.9%
Finlandia	131,894	534	1,136	2,973	0.4%	0.9%	2.3%
Core	4,082,740	4,298	47,958	164,126	0.1%	1.2%	4.2%
Italia	630,134	1,574	3,351	-4,052	0.3%	0.5%	-0.6%
España	700,458	1,210	246	1,240	0.2%	0.0%	0.2%
Portugal	116,364	94	-81	427	0.1%	-0.1%	0.4%
Irlanda	90,323	118	-1,672	951	0.1%	-1.8%	1.1%
Grecia	85,847	-169	-1,541	-6,536	-0.2%	-1.8%	-7.1%
Chipre	13,429	-10	-132	-5,619	-0.1%	-1.0%	-29.5%
Eslovenia	10,652	59	259	635	0.6%	2.5%	6.3%
Malta	6,133	61	241	519	1.0%	4.1%	9.3%
Periferia	1,653,340	2,936	671	-12,435	0.2%	0.0%	-0.7%
Eslovaquia	37,690	300	1,129	3,127	0.8%	3.1%	9.0%
Lituania	9,873	49	203	687	0.5%	2.1%	7.5%
Letonia	5,022	7	6	-268	0.1%	0.1%	-5.1%
Estonia	8,981	55	226	562	0.6%	2.6%	6.7%
UEM	5,797,646	7,645	50,193	155,799	0.1%	0.9%	2.8%

Hogares. Variación mensual (%)



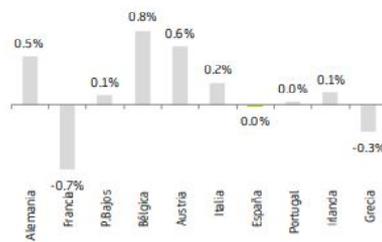
Hogares. Variación interanual (%)



Crédito del sector privado residente euro. Hogares vivienda

Vivienda 2019MAY	Stock	Variación mil. €			Variación %		
		-1m	-Dic	-12m	-1m	-Dic	-12m
Alemania	1,256,759	6,317	25,364	62,890	0.5%	2.1%	5.3%
Francia	1,057,171	-7,217	11,016	55,036	-0.7%	1.1%	5.5%
P.Bajos	483,468	498	3,126	12,313	0.1%	0.7%	2.6%
Bélgica	166,924	1,286	1,151	9,767	0.8%	0.7%	6.2%
Austria	113,336	691	402	4,520	0.6%	0.4%	4.2%
Luxemburgo	33,788	147	724	2,424	0.4%	2.2%	7.7%
Finlandia	98,480	341	699	1,890	0.3%	0.7%	2.0%
Core	3,209,926	2,063	42,482	148,840	0.1%	1.3%	4.9%
Italia	381,588	859	2,213	4,507	0.2%	0.6%	1.2%
España	515,264	-90	-1,900	-5,868	-0.0%	-0.4%	-1.1%
Portugal	93,830	28	-123	104	0.0%	-0.1%	0.1%
Irlanda	74,373	97	-1,835	475	0.1%	-2.4%	0.6%
Grecia	55,430	-158	-1,134	-2,395	-0.3%	-2.0%	-4.1%
Chipre	8,646	-11	-72	-2,237	-0.1%	-0.8%	-20.6%
Eslovenia	6,386	36	130	297	0.6%	2.1%	4.9%
Malta	5,172	45	202	472	0.9%	4.1%	10.0%
Periferia	1,140,690	806	-2,519	-4,646	0.1%	-0.2%	-0.4%
Eslovaquia	29,281	256	1,011	2,764	0.9%	3.6%	10.4%
Lituania	8,022	55	236	639	0.7%	3.0%	8.7%
Letonia	4,165	7	42	-209	0.2%	1.0%	-4.0%
Estonia	7,811	41	179	511	0.5%	2.3%	7.0%
UEM	4,399,895	3,228	41,431	147,899	0.1%	1.0%	3.5%

Vivienda. Variación mensual (%)



Vivienda. Variación interanual (%)



Crédito del sector privado residente euro. Hogares consumo

Consumo 2019MAY	Stock	Variación mil. €			Variación %		
		-1m	-Dic	-12m	-1m	-Dic	-12m
Alemania	198,065	703	2,338	6,791	0.4%	1.2%	3.6%
Francia	176,726	2,917	4,434	9,158	1.7%	2.6%	5.5%
P.Bajos	15,955	-413	-880	-1,178	-2.5%	-5.2%	-6.9%
Bélgica	11,041	61	120	73	0.6%	1.1%	0.7%
Austria	18,316	73	-33	-323	0.4%	-0.2%	-1.7%
Luxemburgo	3,704	3	291	352	0.1%	8.5%	10.5%
Finlandia	16,031	140	153	483	0.9%	1.0%	3.1%
Core	439,838	3,484	6,423	15,356	0.8%	1.5%	3.6%
Italia	106,895	835	4,377	8,331	0.8%	4.3%	8.5%
España	92,063	1,147	3,160	9,005	1.3%	3.6%	10.8%
Portugal	15,730	63	278	1,250	0.4%	1.8%	8.6%
Irlanda	13,752	16	151	646	0.1%	1.1%	4.9%
Grecia	18,219	-26	-273	-2,929	-0.1%	-1.5%	-13.9%
Chipre	1,804	15	-9	-511	0.8%	-0.5%	-22.1%
Eslovenia	2,829	29	143	294	1.0%	5.3%	11.6%
Malta	392	6	18	32	1.7%	4.9%	8.8%
Periferia	251,684	2,086	7,846	16,118	0.8%	3.2%	6.8%
Eslovaquia	6,641	0	-24	84	0.0%	-0.4%	1.3%
Lituania	666	2	-13	4	0.3%	-1.9%	0.6%
Letonia	523	6	13	20	1.2%	2.5%	4.0%
Estonia	865	11	50	79	1.3%	6.1%	10.1%
UEM	700,217	5,589	14,295	31,661	0.8%	2.1%	4.7%

Consumo. Variación mensual (%)



Consumo. Variación interanual (%)



Respuestas correctas al cuestionario
del Área de Formación Continuada:

- 1.- c
- 2.- a
- 3.- b
- 4.- c

Formación Continuada

EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA FINANCIACIÓN Y DEL CRÉDITO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

Banco de España
Eurosistema
2019

En el siguiente artículo se estudiará la evolución reciente de la financiación captada por el sector privado no financiero español y la exposición crediticia de las entidades de depósito residentes frente a dicho sector. Así, en los primeros meses del presente ejercicio 2019, las condiciones de acceso a la financiación bancaria para los hogares y las empresas españolas continuaron siendo muy holgadas; sin embargo, después de varios años en los que estas han venido relajándose, empiezan a apreciarse síntomas de agotamiento en esta tendencia. A pesar de ello, el saldo vivo de crédito frente a este sector de las entidades de depósito mantuvo su tendencia descendente en el primer trimestre de 2019, al reducirse un 2,1 % en tasa interanual. Esto no fue óbice para que la tasa de dudosos continuara reduciéndose.

EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA FINANCIACIÓN Y DEL CRÉDITO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

Una de las tareas fundamentales de los intermediarios financieros es canalizar los flujos de financiación hacia los hogares y las empresas. Vigilar y asegurar el correcto funcionamiento de este proceso de intermediación es crítico, tanto desde un punto de vista macroeconómico como desde una perspectiva de estabilidad financiera. En particular, una disrupción de este proceso podría tener serias consecuencias para la economía real; por ejemplo, limitando la capacidad de los hogares para acomodar sus decisiones de gasto a lo largo del tiempo o la capacidad de las empresas para acometer proyectos de inversión. Asimismo, este proceso de intermediación también podría resultar en un volumen elevado de deuda por parte de los demandantes de fondos, o en una excesiva exposición crediticia por parte de los prestamistas, con lo que la calidad crediticia de los agentes y la estabilidad financiera de los intermediarios serían vulnerables ante un deterioro en el entorno macrofinanciero.

Desde dicha perspectiva, este documento estudiará la evolución reciente de la financiación captada por el sector privado no financiero español y la exposición crediticia de las entidades de depósito residentes frente a dicho sector. Además, incluirá en forma de recuadro el análisis en profundidad de algún aspecto destacado (o de varios) en lo que se refiere a estas dinámicas.

Financiación captada por el sector privado no financiero

En los primeros meses de 2019, las **condiciones de acceso a la financiación bancaria para los hogares y las empresas españolas** continuaron siendo muy holgadas. No obstante, después de varios años en los que estas han venido relajándose, empiezan a apreciarse algunos síntomas de agotamiento en esta tendencia. En particular, de acuerdo con la Encuesta sobre Préstamos Bancarios (EPB), los **criterios de aprobación de los préstamos a hogares** se habrían **endurecido levemente** en el primer semestre del año, tanto en el segmento de compra de vivienda como en el de consumo y otros fines (véase gráfico 1.1), algo que no sucedía simultáneamente desde principios de 2013.

En el mismo sentido, a pesar del **descenso en los tipos de interés negociados en los mercados mayoristas** desde comienzos del ejercicio, vinculado con el **retraso en la subida de los tipos de interés oficiales**, los costes de los nuevos préstamos parecen haberse estabilizado en unos niveles históricamente reducidos, abandonando la senda descendente de los últimos años (véase gráfico 1.3).

En el caso de los **nuevos créditos** destinados a la compra de vivienda, los **tipos de interés** experimentaron un **repunte** de 30 puntos básicos (pb) desde septiembre del año pasado 2018 hasta mayo 2019 (último dato disponible). Este aumento **no** se ha observado en el resto de los segmentos (más allá de la volatilidad habitual de cada serie) ni en el de compra de vivienda en otros países de nuestro entorno (véase gráfico 1.4).

En el caso de la **financiación para consumo**, la información granular más reciente disponible, correspondiente a operaciones de financiación para la compra de automóviles, apunta también a una cierta **estabilización de las condiciones crediticias aplicadas** (véase recuadro 2), tras un período de relajación.

Todo ello, unido a una demanda de crédito más débil por parte de hogares y de empresas, como señala la EPB (véase gráfico 1.2), se habría traducido en una **desaceleración de la actividad crediticia** en los últimos meses. Así, las nuevas operaciones de crédito para la compra de vivienda y para consumo crecieron entre marzo y mayo de 2019 a una **tasa interanual media** del **8%** y del **2,2%**, respectivamente, muy por debajo de las tasas medias registradas en 2018 (15,1% y 18,3%, respectivamente) (véase gráfico 2.1).

En cuanto a las **empresas**, los **nuevos flujos de financiación bancaria** mostraron incluso caídas interanuales en los primeros meses de 2019.

Esta **contracción del nuevo crédito**, que se venía observando desde mediados de 2018 en el caso de las operaciones hasta un millón de euros (fundamentalmente, préstamos a pymes), se ha extendido a las operaciones de más de un millón de euros, coincidiendo con el mayor dinamismo de la financiación captada a través de otras vías, como la emisión de valores de renta fija (véase gráfico 2.2).

De esta forma, el **saldo vivo de financiación captada por los hogares** continuó expandiéndose a un ritmo interanual moderado (0,4% en mayo, misma tasa que la de finales de 2018), fruto de que la desaceleración de la financiación al consumo [tasa interanual del 11,7% en mayo, 1,3 puntos porcentuales (pp) menos que en diciembre] se está viendo compensada por la menor caída de la destinada para la compra de vivienda (0,1% en mayo, frente al retroceso del 1,3% al cierre de 2018) (véase gráfico 2.3).

Por su parte, los **flujos netos de financiación ajena de las sociedades no financieras** se expandieron a un ritmo superior (2,4% en mayo), gracias al dinamismo del saldo vivo de las emisiones de valores de renta fija y, en menor medida, de los créditos del exterior (véase gráfico 2.4), que han compensado el retroceso del saldo vivo de crédito concedido por las entidades residentes.

Con todo, y en un **contexto de expansión de las rentas y de la actividad**, las ratios de endeudamiento de las familias y de las empresas habrían seguido descendiendo en el primer trimestre de 2019, si bien de forma más moderada que en los últimos años.

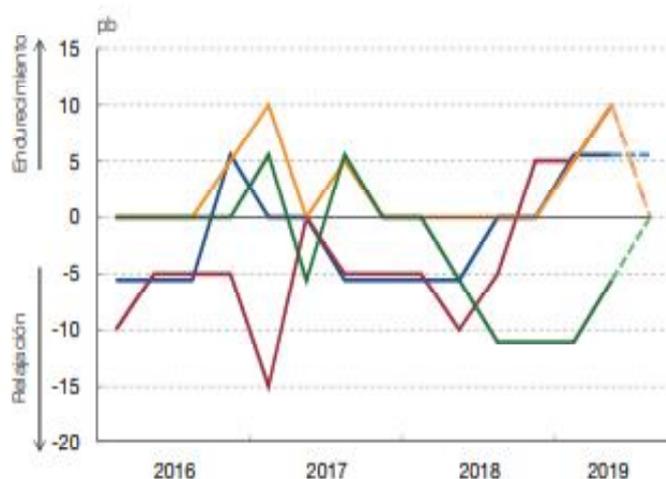


Gráfico 1

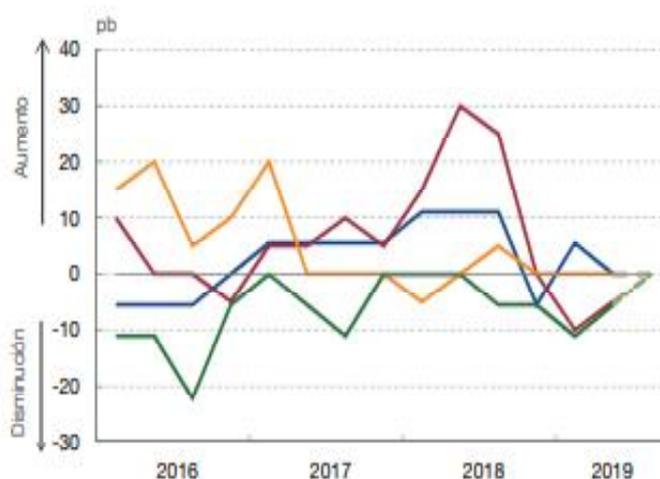
LAS CONDICIONES FINANCIERAS SIGUEN SIENDO HOLGADAS; SIN EMBARGO, DESPUÉS DE VARIOS AÑOS EN LOS QUE ESTAS HAN VENIDO RELAJÁNDOSE, EMPIEZAN A APRECIARSE ALGUNOS SÍNTOMAS DE AGOTAMIENTO

Las condiciones de acceso a la financiación continúan siendo holgadas, pero, como evidencia la EPB, en algunos segmentos se empieza a observar un ligero endurecimiento de estas. Por su parte, aunque los costes se mantienen en niveles reducidos, parecen haberse estabilizado a pesar del tono más acomodaticio de la política monetaria. En el caso de los nuevos créditos destinados a la compra de vivienda, los tipos de interés experimentaron un repunte de 30 pb entre septiembre de 2018 y mayo de este año.

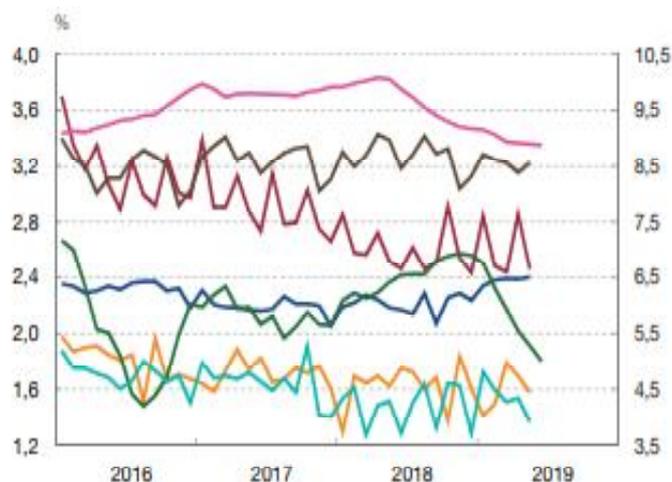
1 EPB: VARIACIÓN DE LOS CRITERIOS DE APROBACIÓN DE PRÉSTAMOS (a)



2 EPB: VARIACIÓN DE LA DEMANDA DE PRÉSTAMOS (b)

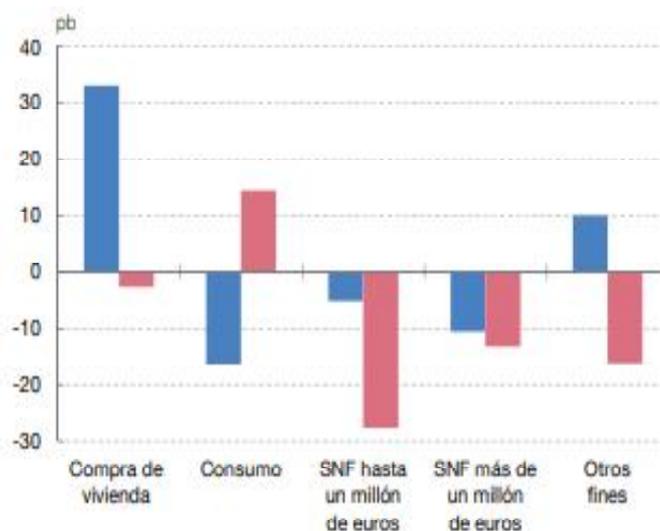


3 COSTE DE FINANCIACIÓN



— CRÉDITO PARA LA ADQUISICIÓN DE VIVIENDA
 — PRÉSTAMO BANCARIO A SOCIEDADES < UN MILLÓN DE EUROS
 — PRÉSTAMO BANCARIO A SOCIEDADES > UN MILLÓN DE EUROS
 — RENTA FIJA DE SOCIEDADES A LARGO PLAZO
 — CRÉDITO PARA OTROS FINES (Escala dcha.)
 — CRÉDITO PARA CONSUMO (Escala dcha.)
 — RECURSOS PROPIOS EMPRESARIALES (Escala dcha.) (c)

4 VARIACIÓN DE LOS TIPOS DE INTERÉS TAE DE LAS NUEVAS OPERACIONES (d)



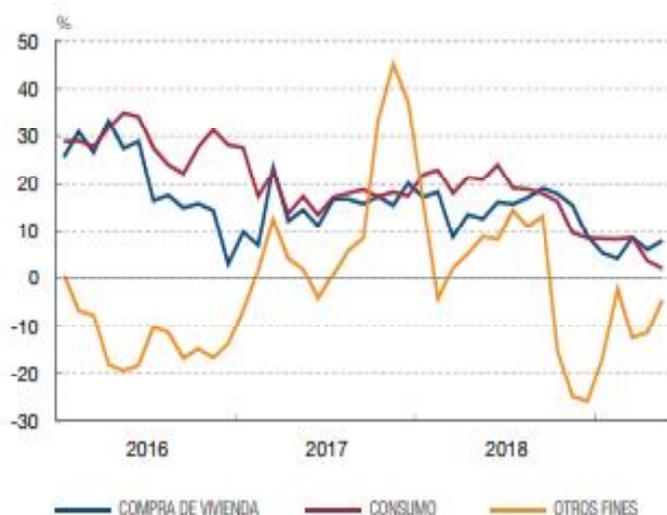
— VAR. ENTRE SEP-18 Y MAY-19
 — VAR. ENTRE SEP-17 Y MAY-18

Gráfico 2

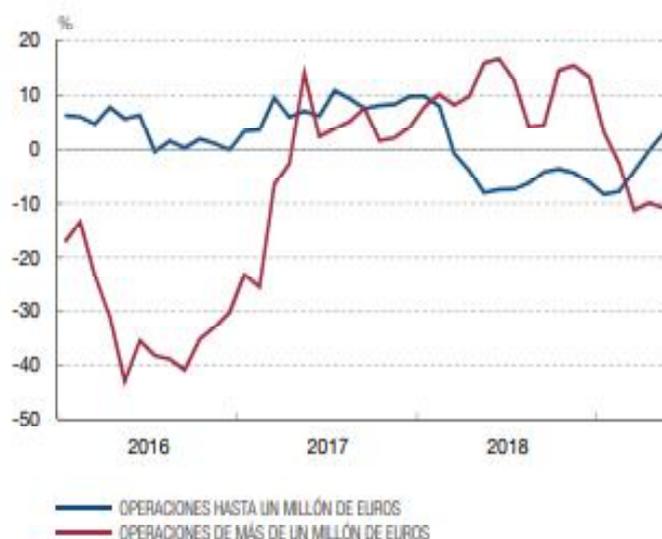
LA ACTIVIDAD CREDITICIA SE DESACELERA EN LOS HOGARES Y SE CONTRAE EN LAS SOCIEDADES NO FINANCIERAS

El ligero endurecimiento de los criterios de aprobación de los préstamos en algunos segmentos, unido a la debilidad de la demanda, se ha traducido en una desaceleración del crecimiento del volumen de nuevas operaciones de crédito en el sector de los hogares y en una contracción de los flujos a las sociedades no financieras. En términos de saldos, la financiación a hogares se expande a ritmos moderados, mientras que a sociedades no financieras sigue avanzando gracias al dinamismo de la financiación mediante las emisiones de renta fija y, en menor medida, los préstamos del exterior.

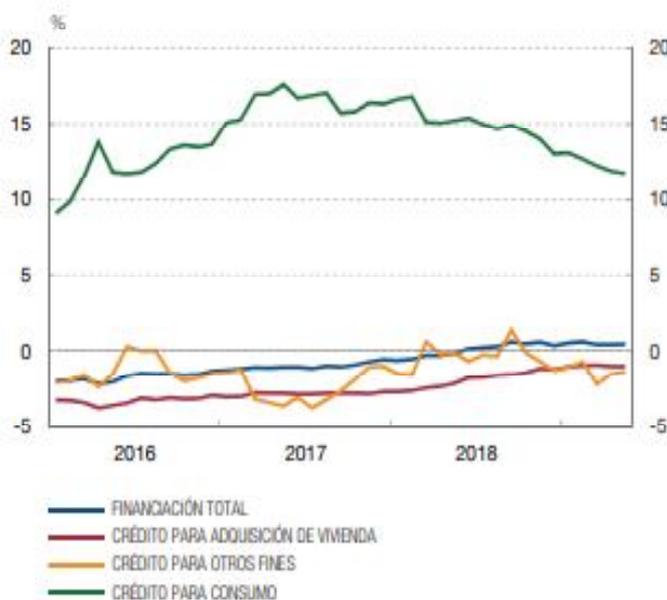
1 NUEVAS OPERACIONES DE CRÉDITO A HOGARES
Tasas interanuales de flujos acumulados de tres meses



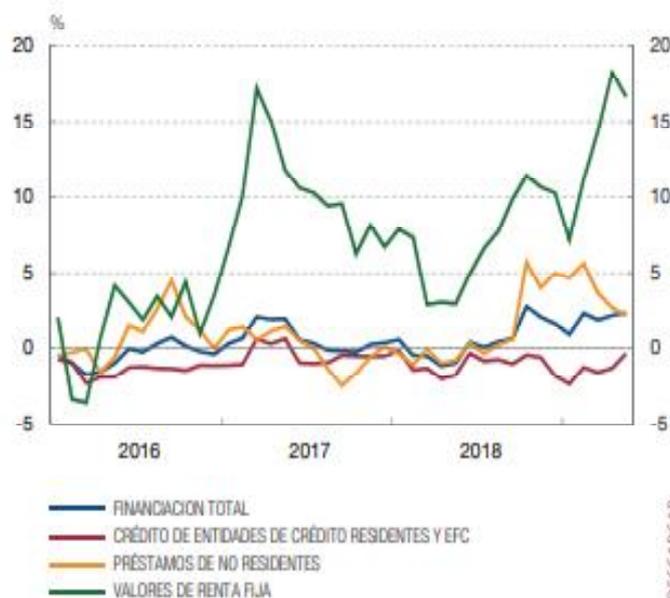
2 NUEVAS OPERACIONES DE CRÉDITO A SOCIEDADES NO FINANCIERAS
Tasas interanuales de flujos acumulados de tres meses



3 FINANCIACIÓN A LOS HOGARES
Tasa interanual



4 FINANCIACIÓN A LAS SOCIEDADES NO FINANCIERAS
Tasa interanual



FUENTE: Banco de España.



Actividad crediticia del sector bancario residente

A diferencia de lo que ocurre con la financiación captada por el sector privado no financiero, el **saldo vivo de crédito** frente a este sector en los **balances de las entidades de depósito** mantuvo su tendencia descendente en el primer trimestre de 2019, al reducirse un 2,1% en tasa interanual (véase gráfico 3.1). Este descenso en comparación con la financiación captada por los hogares y las empresas (que aumentó un 1,2% en el mismo período) obedece, fundamentalmente, a la **pérdida de peso de las entidades de depósito en la actividad de intermediación crediticia en España** y al **impacto en los balances bancarios de la declaración de algunos préstamos como fallidos y de la venta de carteras de crédito**.

En línea con lo que se ha comentado en la sección anterior, el **desglose del stock de crédito** en los balances de las entidades de depósito continuó siendo divergente por sectores institucionales. En concreto, el **crédito a las sociedades no financieras** siguió reduciéndose (un 3%, en términos interanuales), aunque moderando la caída del trimestre previo (véase gráfico 4.1). En cambio, la exposición crediticia frente a los hogares prácticamente se estabilizó (−0,4%), como se puede apreciar en el (gráfico 4.2).

El descenso del crédito a las sociedades no financieras se explica por la **evolución del crédito al sector de la construcción y actividades inmobiliarias**, que se redujo un 12%. Este retroceso fue consecuencia, sobre todo, de la venta por parte de algunas entidades de carteras de préstamos dudosos vinculadas a este sector.

El **crédito al resto de las sociedades no financieras** experimentó un tímido avance —del 0,3%— en el primer trimestre del año, volviendo a crecer tras casi un año de ligeros retrocesos.

Por sectores, la **tasa de variación del crédito a la industria** se mantuvo en terreno ligeramente positivo, y entre los servicios destacó el comercio, con un crecimiento del 3,7%. Por tamaño de la empresa, se mantuvo la dicotomía entre el crédito frente a las pymes, que siguió contrayéndose (2,7%), y el vinculado con las grandes empresas, que continuó aumentando (3,6%).

El **crédito a hogares con finalidad distinta a la adquisición de vivienda** aumentó un 2,8%, en tasa interanual, en marzo de 2019, siendo su principal impulsor el crédito para consumo (10,1%) y, especialmente, el crédito para adquisición de bienes duraderos (14,1%). El avance más moderado del crédito para consumo en comparación con lo que recogen los balances de los hogares se explica principalmente por el **mayor dinamismo de la financiación al consumo** concedida por los EFC, que presentó un avance interanual del 14,3% en los tres primeros meses del año.

Por su parte, el **crédito destinado a adquisición de vivienda** se contrajo en términos interanuales un 1,1% en el primer trimestre (véase gráfico 4.2), tasa comparable con la del −1,4% del trimestre anterior, y algo más elevada que lo que reflejan los balances de los hogares, debido al impacto de los créditos fallidos.

En los últimos diez años, el descenso acumulado de la exposición crediticia de las entidades de depósito ha sido del 34%, con lo que su peso en el PIB se ha reducido casi 70 pp. Este proceso ha venido acompañado de un notable cambio en su composición sectorial. En concreto, el peso del crédito al sector de la construcción y actividades inmobiliarias se ha reducido 17 pp, al situarse en el 10% en marzo de 2019. En sentido contrario, el crédito a hogares para adquisición de vivienda ha sido el que más ha aumentado su peso relativo en estos años, desde el 37% del primer trimestre de 2009 al 47% de marzo de 2019, debido principalmente a que estos préstamos suelen presentar unos plazos de vencimiento más largos que los de otros sectores y, por tanto, tardan más en ser amortizados (véase gráfico 5).



Gráfico 3

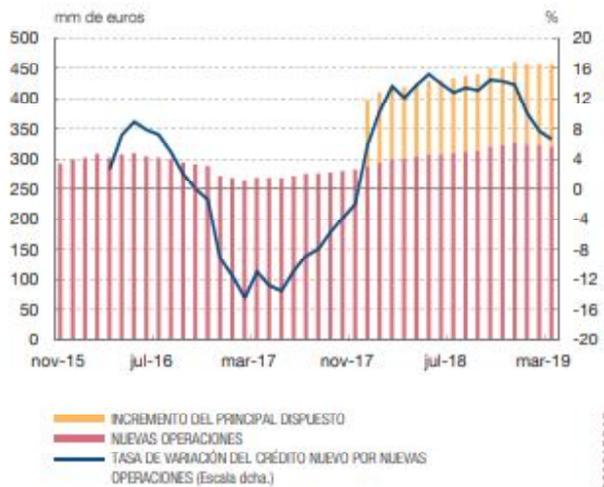
CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO RESIDENTE Negocios en España

El crédito total siguió reduciéndose, hasta situarse en 1.145 mm de euros en marzo de 2019 (-2,1 % frente a marzo de 2018). Por su parte, las nuevas operaciones en los doce últimos meses crecieron un 6,6 % con respecto al año anterior, alcanzándose un importe de crédito nuevo total (nuevas operaciones más incremento del principal dispuesto) de 457 mm de euros concedido a sociedades no financieras y a hogares, tras haber crecido esta magnitud un 8,9 % en el último año, lo que supone, sin embargo, una desaceleración con respecto a las tasas de crecimiento observadas en el primer semestre de 2018.

1 VOLUMEN DE CRÉDITO, TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL Y RATIO DE DUDOSOS



2 VOLUMEN DE CRÉDITO NUEVO EN LOS DOCE ÚLTIMOS MESES Y TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL



FUENTE: Banco de España.

DESCARGAR

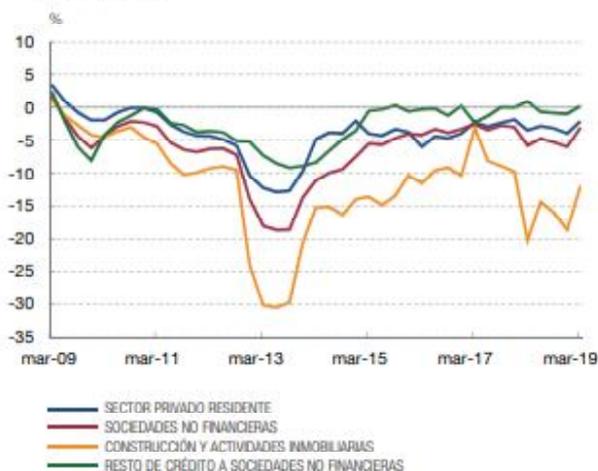


Gráfico 4

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO RESIDENTE: TASAS DE VARIACIÓN Negocios en España

El crédito al sector privado residente continuó reduciéndose en el primer trimestre de 2019, motivado principalmente por el descenso del crédito a sociedades no financieras y, especialmente, del destinado a la construcción y actividades inmobiliarias. Por el contrario, el crédito a hogares con finalidad distinta a la adquisición de vivienda aumentó, impulsado por el crédito destinado a la adquisición de bienes de carácter duradero, que, no obstante, presenta cierta desaceleración.

1 TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL CRÉDITO A SOCIEDADES NO FINANCIERAS



2 TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL CRÉDITO A HOGARES



FUENTE: Banco de España.

DESCARGAR

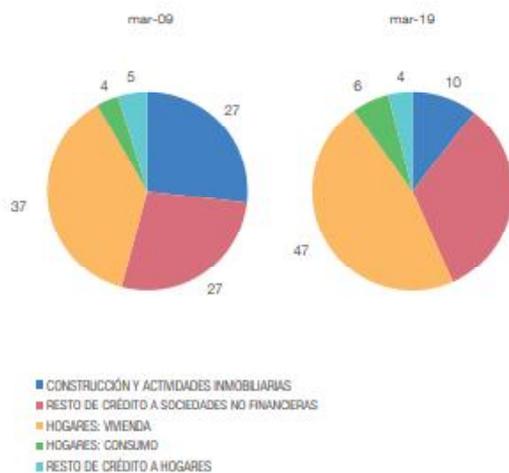


Gráfico 5

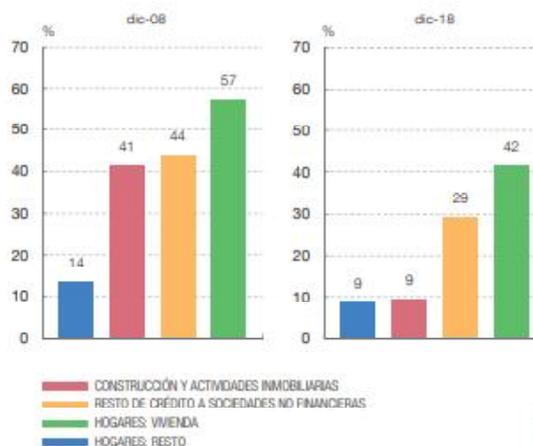
COMPOSICIÓN DEL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO RESIDENTE Negocios en España

El peso del crédito a la construcción y actividades inmobiliarias se ha reducido de manera notable en los últimos años, desde el 27 % en marzo de 2009 al 10 % en marzo de 2019. En términos de porcentaje sobre el PIB, también se muestra esta reducción del peso del sector inmobiliario, que se situó en el 41 % del PIB en diciembre de 2008, frente al 9 % en diciembre de 2018. En sentido amplio, incluyendo el crédito a hogares destinado a la adquisición de vivienda, el peso del sector inmobiliario ha pasado del 98 % del PIB en diciembre de 2008 al 51 % en diciembre de 2018.

1 COMPOSICIÓN DEL CRÉDITO POR SECTORES Y FINALIDAD (%)



2 COMPOSICIÓN DEL CRÉDITO EN % SOBRE EL PIB



FUENTE: Banco de España.

DESCARGAR



Calidad del crédito bancario

El **crédito dudoso del sector privado residente** se redujo un 17,2% interanual en el primer trimestre de 2019, moderando su caída respecto al año anterior. De esta forma, **la ratio de dudosos** se situó en el 5,7% en marzo de 2019, 1 pp menos que en el mismo trimestre del año previo. Una de las notas más destacadas de este continuado descenso de la ratio de dudosos es que se está produciendo en un **contexto de caída del stock del crédito**, que por sí sola tendería a aumentar esta ratio.

Respecto a los valores máximos alcanzados a finales de 2013, la caída acumulada de dudosos supone un descenso de su volumen superior al 65%, una reducción de su peso en el PIB de casi 12 pp y una disminución de la ratio de dudosos de 8 pp.

El grueso de este descenso se encuentra en el **stock de crédito dudoso a sociedades no financieras**, que se redujo un 22,9% en términos interanuales. Este recorte fue generalizado por sectores, pero resultó especialmente significativo en el sector de la construcción y actividades inmobiliarias (-36,3%). Como se ha apuntado anteriormente, este comportamiento vino propiciado por las ventas mayoristas de carteras de préstamos dudosos por parte de algunas entidades de depósito (véase gráfico 6.1). De esta forma, la caída acumulada de los dudosos del crédito a la construcción y actividades inmobiliarias respecto a los máximos de diciembre de 2013 supera los 73 mm de euros, un descenso de más del 86%, lo que supone más de la mitad de la caída de los dudosos totales. Este es uno de los **elementos clave del proceso de saneamiento del sector bancario español** tras la crisis financiera.

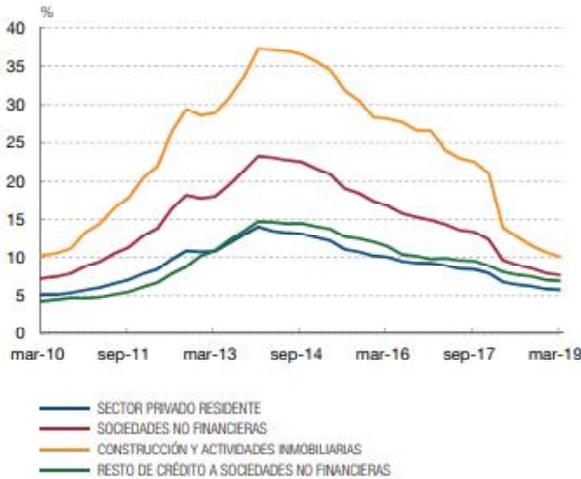
En conjunto, la caída del volumen de dudosos más que compensó la reducción del crédito a sociedades no financieras, y así su ratio de dudosos se redujo en casi 2 pp en los doce últimos meses, hasta el 7,7% en marzo de 2019 (gráfico 7.1). Por sectores, a pesar de la importante reducción del crédito dudoso en los sectores de construcción e inmobiliario, su tasa de dudosos todavía sigue siendo superior a la media, al situarse en el entorno del 10%, por lo que existe un margen significativo de mejora.

Gráfico 7

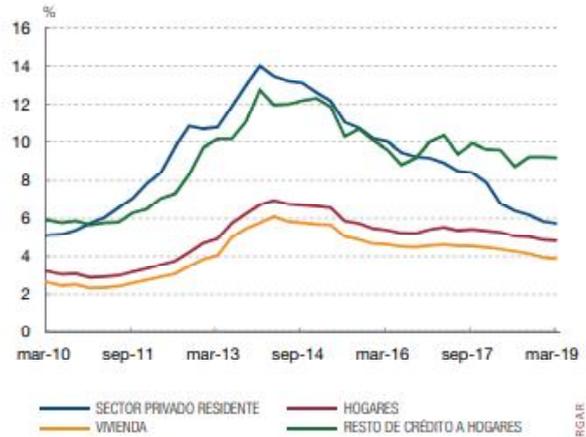
RATIO DE DUDOSOS DEL SECTOR PRIVADO RESIDENTE
Negocios en España

La ratio de dudosos del sector privado residente ha continuado la caída iniciada en diciembre de 2014, y se ha estabilizado en el primer trimestre de 2019, situándose en el 5,7 %. Este descenso se ha debido, principalmente, a la caída de la ratio de dudosos del crédito a sociedades no financieras, y en particular del crédito a la construcción y actividades inmobiliarias.

1 RATIO DE DUDOSOS DEL CRÉDITO A SOCIEDADES NO FINANCIERAS



2 RATIO DE DUDOSOS DEL CRÉDITO A HOGARES



FUENTE: Banco de España.

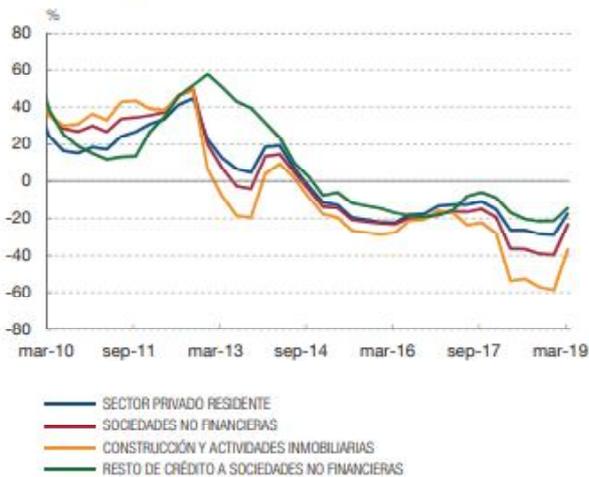


Gráfico 6

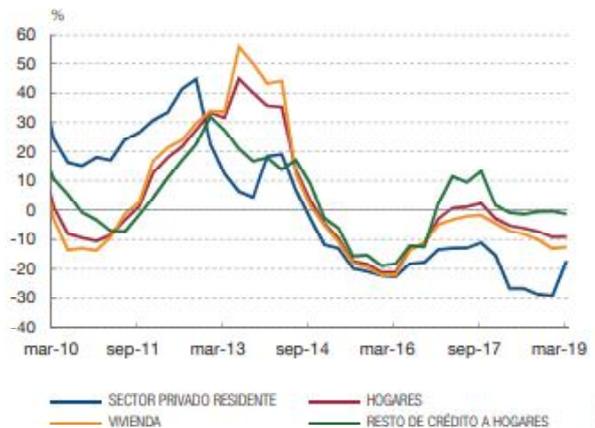
CRÉDITO DUDOSO DEL SECTOR PRIVADO RESIDENTE
Negocios en España

El crédito dudoso del sector privado residente se redujo en el primer trimestre de 2019, desacelerando su caída respecto al año anterior. El crédito dudoso al sector de la construcción y actividades inmobiliarias ha descendido de manera notable, y en menor medida en el destinado a otros sectores de actividad. En el caso de los hogares, el crédito dudoso para adquisición de vivienda continúa reduciéndose, mientras que el crédito dudoso destinado a finalidades distintas de la adquisición de vivienda apenas disminuyó.

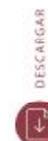
1 TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL CRÉDITO DUDOSO A SOCIEDADES NO FINANCIERAS



2 TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL CRÉDITO DUDOSO A HOGARES



FUENTE: Banco de España.



Por su parte, los **dudosos del crédito a hogares para adquisición de vivienda** se redujeron un 12,6%, mientras que los del resto de crédito a hogares descendieron un 1,3%. Dentro de esta última cartera, destacó la **evolución de los dudosos del crédito para adquisición de bienes de consumo**, que se incrementó un 14,9%, y en particular la de bienes duraderos, que, al registrar una tasa del 19,2%, se aceleró respecto al trimestre previo. Debido al mayor peso en el stock del crédito a hogares de las operaciones para adquisición de vivienda, el conjunto del crédito dudoso a hogares se redujo en marzo de 2019 un 9,1% en términos interanuales (véase gráfico 6.2). Esto hizo que la ratio de dudosos de los hogares descendiera en el último año 0,5 pp, hasta situarse en el 4,8% en marzo de 2019 (véase gráfico 7.2).



En cambio, la **ratio de dudosos del resto de crédito a hogares** se estabilizó, en el último trimestre, en el 9,2%.

La composición del **crédito dudoso del sector privado residente** también se ha visto significativamente alterada desde el último trimestre de 2013, fecha de máxima acumulación de estos activos problemáticos. En concreto, el crédito dudoso del sector de la construcción y actividades inmobiliarias ha pasado, de representar el 46% del total, al 18% en marzo de 2019 (véase gráfico 8.1). Por el contrario, han aumentado el peso relativo del crédito dudoso a otras empresas no financieras y, especialmente, el crédito a hogares, que se anota un incremento de 21 pp entre diciembre de 2013 y marzo de 2019. En este sentido, resulta destacable que los dudosos del crédito para consumo hayan más que doblado su proporción sobre el total, pasando del 5% al 13% entre esas dos fechas.

En diciembre de 2018 (últimos datos disponibles), los **activos adjudicados** se situaron en 43 mm de euros, lo que supone una contracción de más de 20 mm de euros (un 32,1%) frente a un año antes (véase gráfico 8.2). Esta **reducción de activos adjudicados**, junto con la anteriormente mencionada de crédito dudoso, ha hecho que el conjunto de activos problemáticos en balance haya disminuido significativamente en los doce últimos meses.

La ratio de cobertura del crédito dudoso del sector privado residente, que se define como provisiones contables sobre crédito dudoso, se situó en el 41,5% en marzo de 2019, superando el 47% en el caso de las sociedades no financieras, mientras que la de hogares se mantuvo por debajo del 35%.

Dentro del **crédito a sociedades no financieras**, el **nivel de cobertura** es muy similar entre el sector de la construcción y actividades inmobiliarias (46,6%) y el resto de los sectores de actividades (47,7%), y ha aumentado en ambos segmentos en magnitudes similares (14-15 pp) desde septiembre de 2008 (véase gráfico 9.1). En el crédito a hogares, el destinado para adquisición de vivienda presenta, por su menor perfil de riesgo, una cobertura inferior a la del resto de finalidades —del 30,1%, frente al 42,9% en marzo de 2019— (véase gráfico 9.2).

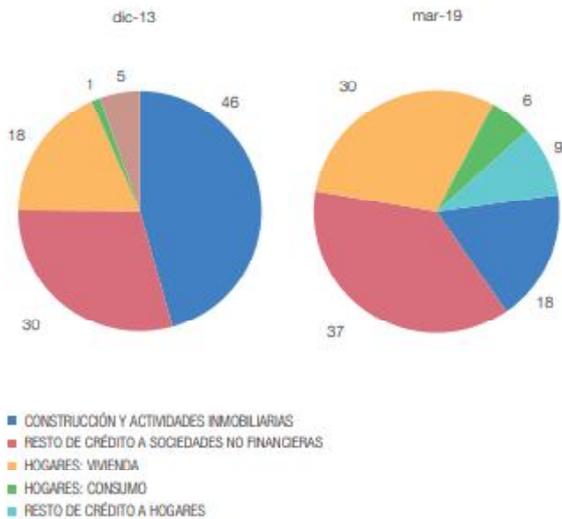
Gráfico 8

COMPOSICIÓN DEL CRÉDITO DUDOSO DEL SECTOR PRIVADO RESIDENTE Y ACTIVOS ADJUDICADOS
Negocios en España

El peso del crédito dudoso del sector de la construcción y actividades inmobiliarias se ha reducido significativamente, desde el 46 % en diciembre de 2013 (punto de máxima acumulación de dudosos en el sistema bancario español) hasta el 18 % en marzo de 2019. Por el contrario, ha crecido el peso del resto de los sectores de actividad y de los hogares. En el caso de los hogares, el crédito para consumo dudoso ha crecido desde el 4,7 % en diciembre de 2013 hasta el 12,6 % del total de crédito dudoso a hogares en marzo de 2019.

Los activos adjudicados a escala consolidada se redujeron en más de 20 mm de euros en el último año, en buena medida por la venta de carteras de activos adjudicados, lo que supone una reducción interanual del 32 %.

1 COMPOSICIÓN DEL CRÉDITO DUDOSO POR SECTORES Y FINALIDAD (%)



2 ACTIVOS ADJUDICADOS



FUENTE: Banco de España.

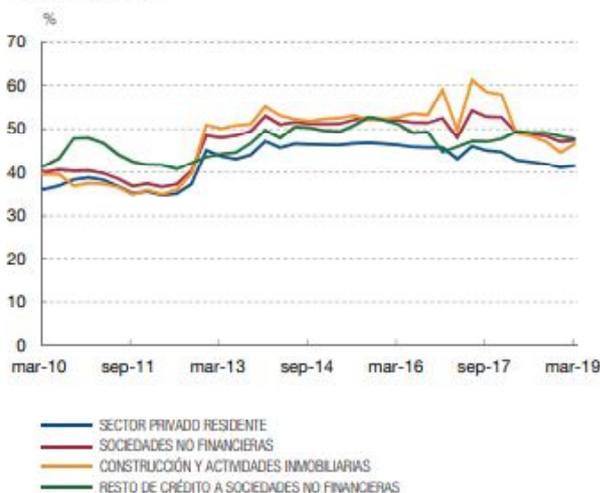


Gráfico 9

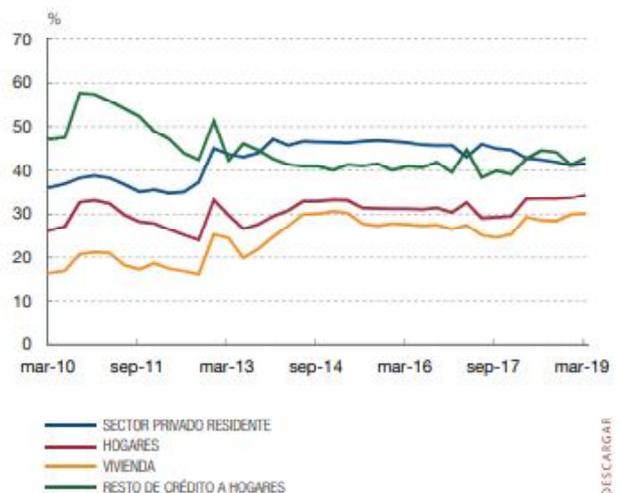
RATIO DE COBERTURA DE DUDOSOS DEL SECTOR PRIVADO RESIDENTE
Negocios en España

La ratio de cobertura del crédito dudoso del sector privado residente se redujo ligeramente en el primer trimestre de 2019, hasta situarse en el 41,5 %. Esta ratio es sensiblemente más alta en el caso de sociedades no financieras (47,4 %) que en hogares (34,4 %). Asimismo, en el caso de los hogares, la ratio de cobertura del crédito para adquisición de vivienda (30,1 %) es inferior en más de 12 pp al crédito destinado otras finalidades (42,9 %).

1 RATIO DE COBERTURA DEL CRÉDITO DUDOSO DE SOCIEDADES NO FINANCIERAS



2 RATIO DE COBERTURA DEL CRÉDITO DUDOSO DE HOGARES



FUENTE: Banco de España.



Questionario Formativo

A continuación facilitamos algunas preguntas básicas en referencia al «Área de Formación Continuada».

La contestación de las mismas le permitirá saber si ha fijado los conceptos básicos formativos en esta materia. Para la comprobación de las respuestas correctas puede consultar la página nº12 de nuestro Boletín Oficial.

1.- Durante el primer semestre del año 2019, se ha producido un descenso en los tipos de interés negociados en los mercados mayoristas, vinculado con el retraso en la subida de los tipos de interés oficiales, Todo lo cual ha provocado que los nuevos préstamos:

- a) Se hayan estabilizado en niveles históricamente reducidos dejando su tendencia descendente de los últimos años.
- b) Experimenten un repunte de 30 puntos básicos.
- c) Hayan sufrido una desaceleración de la actividad crediticia en los últimos meses.

2.- El descenso del crédito de las sociedades no financieras se explica por:

- a) El desglose del stock del crédito en los balances de las entidades de depósito.
- b) La tasa de variación del crédito a la industria se mantuvo en positivo.
- c) La reducción en un 12% en la evolución del crédito al sector de la construcción y actividades inmobiliarias.

3.-El crédito a hogares con finalidad distinta a la adquisición de vivienda:

- a) Se contrajo en términos interanuales un 1,1% debido al impacto de los créditos fallidos.
- b) Aumentó un 2,8% en tasa interanual, siendo su principal impulsor el crédito para el consumo y el crédito para la adquisición de bienes duraderos.
- c) Ha descendido un 34%, debido a un cambio en su composición sectorial.

4.- El crédito de dudoso del sector privado residente ha moderado su caída respecto del año anterior 2018. Por lo que este continuo descenso de la ratio de dudoso se está produciendo en un:

- a) Contexto de caída del stock del crédito.
- b) Proceso de saneamiento del sector bancario español tras la crisis financiera.
- c) Entorno de importante reducción del crédito en los sectores de construcción e inmobiliario.



AGRUPACIÓN TÉCNICA PROFESIONAL

DE

MEDIADORES FINANCIEROS TITULADOS

DE ESPAÑA

Miembro Colectivo de la
AGRUPACIÓN TÉCNICA PROFESIONAL

C./ Atocha nº 20-4º-Derecha 28012 MADRID.- Telf. Corp.: 91 457 29 29
E-mail: medfin@atp-guiainmobiliaria.com
Web: www.atp-medfin.com