

Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias (ECC)

Primer Trimestre de 2020



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

La Encuesta de Condiciones Crediticias (ECC) es un relevamiento trimestral de tipo cualitativo que realiza el BCRA con el objetivo de recabar información adicional sobre el comportamiento y las tendencias observadas en el mercado de crédito bancario. La información obtenida complementa el conjunto de estadísticas cuantitativas de mayor frecuencia que dispone esta institución, destinadas a lograr una mejor comprensión de los factores que influyen en la evolución de los préstamos otorgados por el sistema financiero.

Esta encuesta es conducida sobre una muestra de entidades a las que se les consulta sobre la evolución de su oferta de crédito y sobre la demanda que enfrentan. Se contempla el desempeño del crédito a las empresas y a los hogares, haciendo foco en los cambios observados en el trimestre en curso respecto al período inmediato anterior, así como en aquellos esperados durante los próximos tres meses.

En el presente informe se difunden los resultados correspondientes al primer trimestre de 2020, obtenidos del relevamiento realizado entre el 10 de marzo y el 27 de marzo.

Junto a este reporte se pone a disposición del público los resultados históricos obtenidos hasta el momento, así como un detalle metodológico de la encuesta. Para acceder a este material presione [aquí](#).

Informe publicado el 16 de abril de 2020.

Los datos correspondientes al segundo trimestre de 2020 se publicarán en julio de 2020.

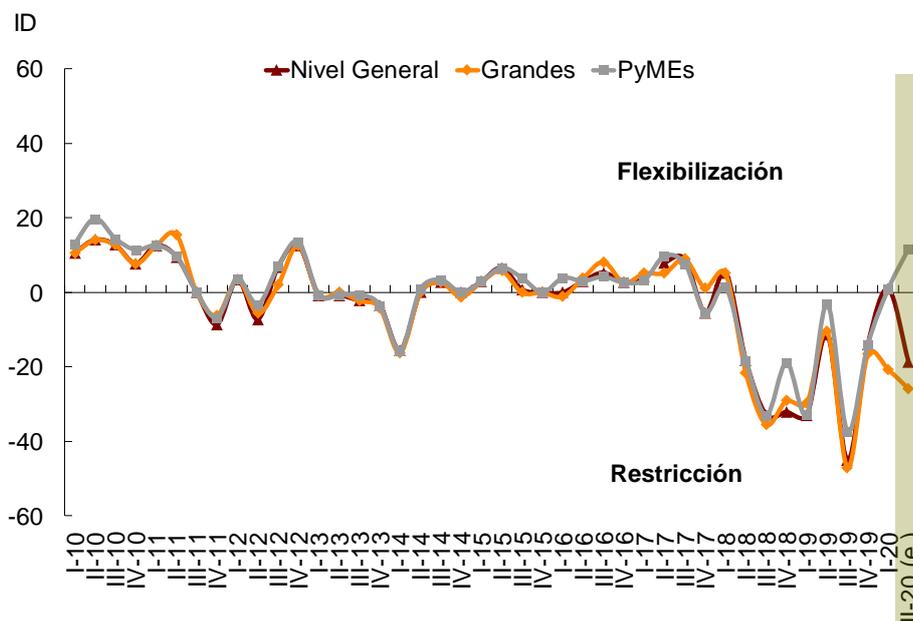
*Las respuestas vertidas por las entidades
no necesariamente coinciden con la visión del Banco
Central de la República Argentina o sus autoridades.*

1. Préstamos a empresas

Oferta – Estándares Crediticios / Términos y Condiciones

1.1 De las respuestas recibidas de los bancos participantes para el primer trimestre de 2020, se observa una situación de neutralidad (sin cambios) en los estándares crediticios asociados a los préstamos a empresas en comparación con el trimestre inmediato anterior –el Índice de Difusión¹ (ID) fue de 0,9%² para el nivel general– (ver Gráfico 1 y Anexo). Esto se observa luego de siete (7) trimestres de sesgo restrictivo en este indicador. De un total de diecinueve (19) bancos que respondieron sobre este punto, las cuatro (4) entidades que restringieron los estándares crediticios a las empresas en el período, identificaron casi por igual al deterioro de la situación económica en general y a la desmejora de la situación del sector al que pertenece la empresa, como los factores principales que explicaron su movimiento en el margen. Tres (3) entidades evidenciaron una mayor flexibilidad de sus estándares en el período, mientras que doce (12) no manifestaron cambios en el trimestre.

Gráfico 1 | Empresas. Evolución de los Estándares Crediticios
Índice de difusión ponderado por entidad y por respuesta - En %

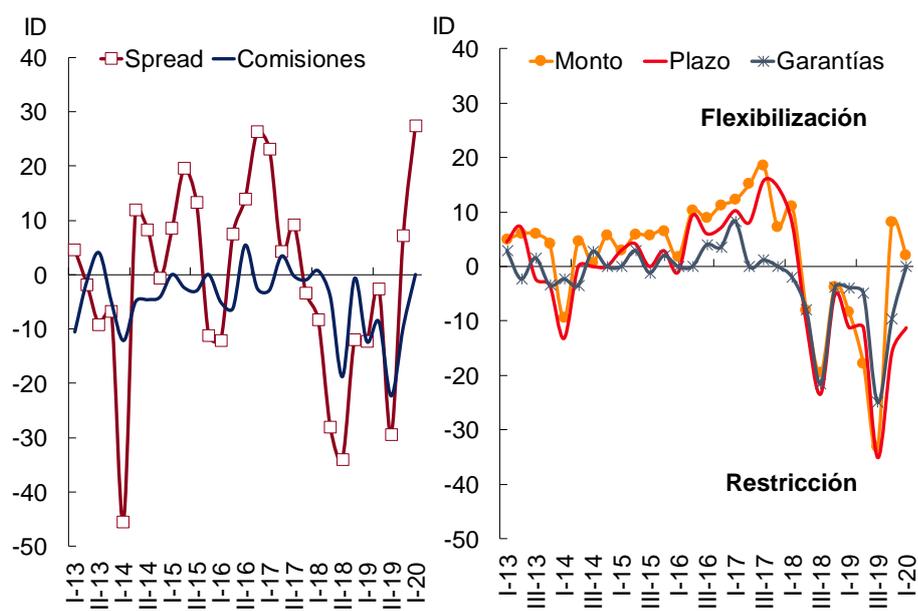


¹ En base a las respuestas obtenidas en el relevamiento de la ECC se construyen indicadores que permiten tomar conocimiento de las principales tendencias del mercado de forma agregada. En particular, se elabora el denominado Índice de Difusión (ID) que constituye un indicador global de la evolución de la variable analizada, construido como la diferencia entre el porcentaje de las repuestas que muestran una evolución positiva (respuestas "Moderadamente más flexible" y "Más flexible"), menos el porcentaje correspondiente a las repuestas negativas ("Moderadamente más restrictivos" y "Más restrictivos"). En el mismo se ponderan las repuestas tanto en función de la participación de cada entidad en el saldo de crédito (de la muestra de bancos relevados), así como por la intensidad de la respuesta (factor de 0,5 para las repuestas "Moderadamente...", y de 1 para aquellas repuestas "Más..."). Los IDs pueden obtener valores en el rango -100 / +100.

² En líneas generales, se consideran IDs (en valores absolutos) menores o iguales a 5 como una situación "sin cambios" o de "neutralidad", entre 5 y 10 de cambio o sesgo "leve", entre 10 y 20 cambio "moderado", entre 20 y 50 "significativo" y más de 50 "ampliamente difundido".

1.2 En el primer trimestre de 2020 los términos y condiciones aplicados a las solicitudes de crédito aprobadas a las empresas tuvieron desempeños dispares a nivel general de empresas. Así, se verificó una significativa flexibilización en los spreads sobre el costo de fondeo (reducción de los mismos) (ver Gráfico 2), mientras que los plazos máximos de otorgamiento presentaron una moderada restricción (reducción en los plazos). Por último, no se presentaron cambios en las comisiones, montos máximos de otorgamiento y los requerimientos de garantías.

Gráfico 2 | Empresas. Evolución de los Términos y Condiciones
Índice de difusión ponderado por entidad y por respuesta - En %

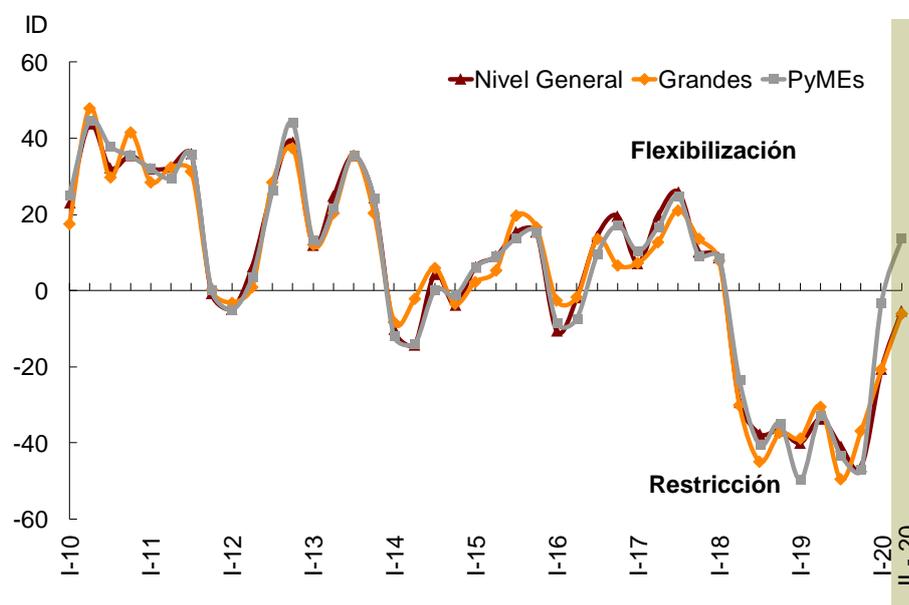


1.3 Según las respuestas recibidas, el conjunto de bancos encuestados esperaba un escenario moderadamente más restrictivo en los estándares crediticios asociados a las líneas a empresas durante el segundo trimestre de 2020 (ID nivel general de -18,7%) (ver Gráfico 1), con una moderada flexibilización en el caso de las PyMEs y de las financiaciones de corto plazo (menores a un año).

Demanda percibida

1.4 En el primer trimestre de 2020 las entidades participantes informaron una significativa reducción de la demanda de crédito percibida de las empresas (ID nivel general de -20,7%) (ver Gráfico 3), en línea con el sesgo observado en los siete trimestres previos. Las entidades que percibieron una caída en la demanda de crédito en el trimestre (8 en total), señalan que este desempeño fue explicado en primer lugar por la disminución de las ventas y en segundo lugar por la reducción de las inversiones de activos fijos, a lo que se sumó el contexto de tasas de interés. La caída en la demanda percibida durante el período se observó principalmente en las grandes empresas, mientras que para las PyMEs las entidades participantes informaron neutralidad en la demanda.

Gráfico 3 | Empresas. Evolución de la demanda crediticia
 Índice de difusión ponderado por entidad y por respuesta - En %



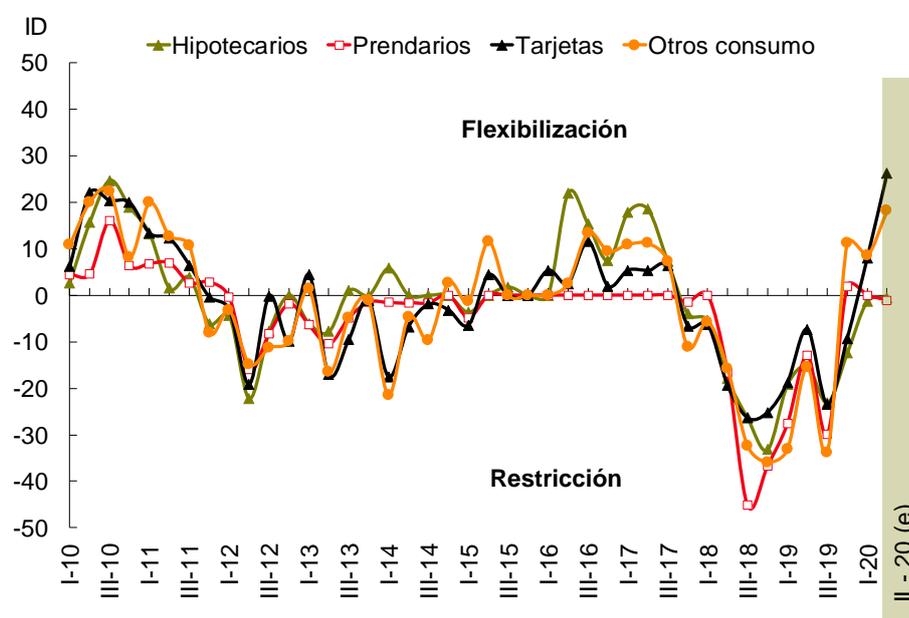
1.5 El agregado de entidades encuestadas espera una leve disminución de la demanda crediticia de las empresas en el segundo trimestre del 2020 (ID nivel general de -5,2%). Este escenario es igual para todos los plazos de financiamiento, no así para las PyMEs de las que se espera un moderado aumento (ID 13,9%).

2. Préstamos a hogares

Oferta – Estándares Crediticios / Términos y Condiciones

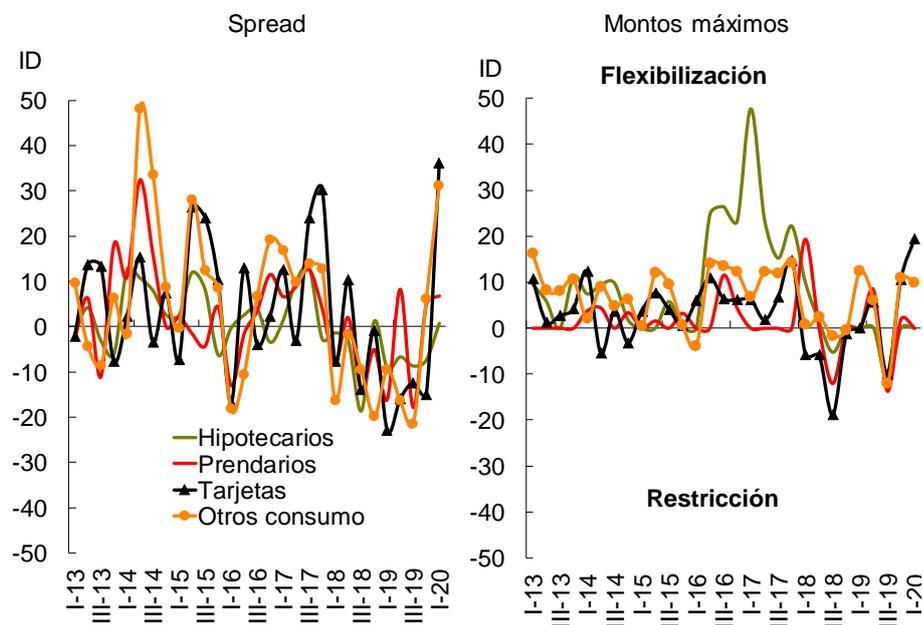
2.1 En el primer trimestre de 2020 los bancos encuestados señalaron que no se presentan cambios en los estándares crediticios para los préstamos hipotecarios y prendarios, mientras que se manifestó una leve flexibilización en la operación de tarjetas de crédito y en otros créditos al consumo (ver Gráfico 4).

Gráfico 4 | Familias. Evolución de los Estándares Crediticios
Índice de difusión ponderado por entidad y por respuesta - En %



2.2 De acuerdo a las respuestas recibidas, en el primer trimestre de 2020 se observó una tendencia dispar para los términos y condiciones aplicados a los préstamos a las familias, dependiendo de la línea que se trate. En los préstamos hipotecarios no se presentan cambios en ninguno de los aspectos encuestados (spread, comisiones, montos máximos, plazos y garantías), en los prendarios solo se verifica una leve flexibilización del spread (disminución del mismo) y neutralidad en los restantes términos y condiciones. Por otro lado, para las operaciones con tarjeta de crédito y otros créditos al consumo, hay una significativa flexibilización en los spreads, en tanto que para las comisiones se observan restricciones moderadas en las operaciones con tarjeta de crédito y leves para los otros créditos. En términos de los montos máximos de otorgamiento de estas operaciones se da a la inversa, siendo moderadamente más flexible para las tarjetas y levemente más flexible para los otros créditos. Por último, los plazos y garantías no tienen cambios para estas dos líneas de negocio.

Gráfico 5 | Familias. Evolución de los Términos y Condiciones
Índice de difusión ponderado por entidad y por respuesta - En %



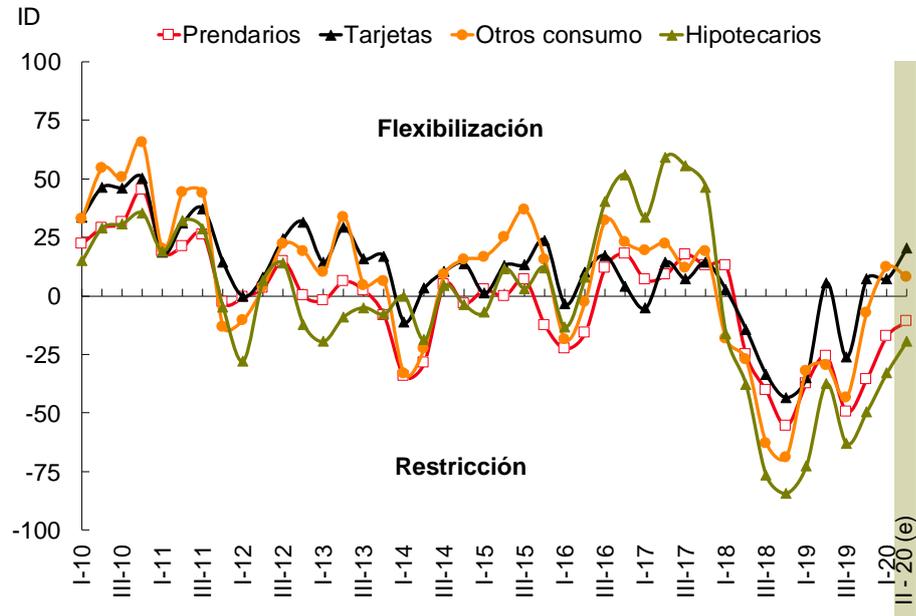
2.3 Para el segundo trimestre de 2020 los bancos consultados prevén una significativa flexibilización en los estándares de aprobación de las operaciones con tarjetas de crédito (ID de 26,1%) (ver Gráfico 4), mientras que esperan una moderada flexibilización en los otros créditos al consumo. Líneas hipotecarias y prendarias no observarían cambios (neutralidad).

Demanda percibida

2.4 El agregado de bancos participantes de la encuesta percibió una caída significativa de la demanda de líneas hipotecarias en el primer trimestre de 2020 (ID de -33%), manteniendo la tendencia de los dos últimos trimestres, aunque con menor intensidad (ID de -49,5% para el cuarto trimestre de 2019 e ID de -63% para el tercer trimestre del 2019). Las entidades indican que este desempeño en el margen estuvo principalmente explicado por el escenario de tasas de interés poco atractivas y menores ingresos de las familias. La demanda de préstamos prendarios presentó una moderada reducción mientras que, por otro lado, la demanda de los otros créditos al consumo se incrementó moderadamente y la de las tarjetas de crédito evidenciaron un leve aumento en el margen (ver Gráfico 6).

2.5 Para el segundo trimestre de 2020 los bancos participantes prevén una moderada disminución en la demanda de crédito en las líneas de préstamos hipotecarios (ID de -19,3%) y también para los prendarios (ID de -10,8%). En cambio, para las tarjetas esperan un incremento significativo y para los otros créditos para consumo ese aumento en la demanda sería leve en el segundo trimestre de 2020.

Gráfico 6 | Familias. Evolución de la demanda crediticia
 Índice de difusión ponderado por entidad y por respuesta - En %



Anexo

Préstamos a empresas

| | | Índice de Difusión * - en % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------|-----------------------------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|------|-------|--------|-------|------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| | | I-13 | II-13 | III-13 | IV-13 | I-14 | II-14 | III-14 | IV-14 | I-15 | II-15 | III-15 | IV-15 | I-16 | II-16 | III-16 | IV-16 | I-17 | II-17 | III-17 | IV-17 | I-18 | II-18 | III-18 | IV-18 | I-19 | II-19 | III-19 | IV-19 | I-20 |
| A. Cambios en los estándares de aprobación (preguntas 1 y 5) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nivel General | Trimestre | -0,7 | -0,7 | -2,2 | -3,4 | -15,4 | 0,0 | 2,7 | 0,0 | 2,9 | 6,6 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 3,0 | 5,3 | 2,7 | 4,4 | 7,9 | 8,9 | -5,4 | 5,2 | -18,2 | -32,9 | -32,1 | -32,9 | -11,3 | -45,1 | -13,9 | 0,9 |
| | Esp. Prox. Trim. | -1,6 | 1,6 | 1,9 | 0,1 | -0,8 | -2,0 | -9,5 | 0,0 | 2,8 | 0,0 | 0,0 | 14,8 | 14,2 | 1,1 | 11,1 | 10,1 | 3,4 | 6,6 | 10,8 | -0,4 | 2,4 | -17,1 | -28,0 | -13,6 | -31,8 | -4,8 | -32,2 | 1,6 | -18,7 |
| Emp. Grandes | Trimestre | -0,7 | 0,0 | -2,2 | -4,1 | -16,1 | 0,0 | 2,7 | -1,1 | 2,9 | 5,8 | 0,0 | 0,0 | -1,1 | 3,9 | 8,2 | 2,7 | 5,2 | 5,2 | 8,9 | 1,3 | 5,2 | -21,5 | -35,4 | -29,0 | -29,6 | -10,5 | -47,0 | -16,5 | -20,7 |
| | Esp. Prox. Trim. | -0,1 | 1,6 | 1,9 | -0,6 | -0,8 | -2,0 | -9,5 | -4,1 | 2,7 | 0,0 | 0,0 | 11,9 | 11,4 | 1,0 | 11,1 | 6,7 | 3,4 | 7,4 | 10,8 | -0,4 | 0,0 | -20,2 | -23,0 | -22,9 | -29,1 | -4,0 | -34,1 | 1,6 | -25,9 |
| PyMEs | Trimestre | -0,7 | -0,7 | -0,6 | -3,4 | -15,4 | 0,9 | 3,4 | 0,0 | 2,9 | 6,6 | 3,8 | 0,0 | 3,9 | 3,0 | 4,2 | 2,7 | 3,3 | 9,8 | 7,8 | -5,4 | 1,3 | -18,2 | -32,9 | -18,8 | -32,7 | -3,1 | -37,2 | -13,9 | 0,9 |
| | Esp. Prox. Trim. | -1,6 | 1,6 | 1,2 | 0,1 | -0,8 | -2,0 | -9,5 | 0,0 | 2,8 | 0,0 | 0,0 | 15,3 | 16,3 | 4,7 | 11,1 | 10,2 | 3,4 | 6,6 | 12,0 | -0,3 | 2,4 | -17,1 | -28,0 | -15,4 | -35,3 | 3,3 | -23,3 | 9,4 | 11,7 |
| Hasta 1 año | Trimestre | -0,7 | 0,0 | -3,8 | -3,4 | -15,4 | 0,7 | 2,7 | 0,0 | 2,9 | 5,8 | 0,1 | 0,0 | 2,8 | 3,0 | 4,2 | 2,7 | 3,3 | 9,8 | 7,8 | -6,4 | 5,2 | -20,7 | -26,2 | -19,7 | -31,9 | -3,1 | -29,7 | -4,4 | 0,9 |
| | Esp. Prox. Trim. | -1,6 | 1,6 | 1,9 | 0,1 | -0,8 | -2,0 | -8,2 | 0,0 | 2,8 | 0,0 | 0,0 | 9,3 | 14,2 | 1,1 | 11,1 | 6,8 | 0,7 | 5,8 | 13,4 | -0,4 | -0,7 | -9,0 | -20,4 | -13,6 | -32,4 | 3,3 | -22,3 | 12,5 | 10,1 |
| Más de un año | Trimestre | -2,1 | 1,5 | -6,5 | -4,1 | -17,3 | 3,4 | 1,1 | 0,0 | 1,6 | 3,7 | 0,9 | 0,0 | 1,7 | 4,5 | 1,1 | 5,7 | 4,4 | 9,8 | 8,9 | 2,0 | 5,2 | -14,3 | -44,1 | -32,1 | -34,4 | -14,5 | -43,7 | -16,8 | -2,3 |
| | Esp. Prox. Trim. | -1,6 | 1,6 | 1,2 | -2,4 | -2,3 | -2,0 | -8,2 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 12,3 | 15,4 | 4,7 | 10,5 | 10,6 | 3,4 | 5,8 | 10,8 | -0,4 | 1,6 | -17,1 | -38,0 | -23,8 | -33,5 | -4,8 | -34,1 | 2,1 | -6,6 |
| B. Cambios en términos y condiciones (pregunta 4) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Spread sobre el costo de fondeo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nivel General | Trimestre | 4,6 | -1,9 | -9,2 | -6,8 | -45,5 | 12,0 | 8,2 | -0,6 | 8,5 | 19,5 | 13,3 | -11,2 | -12,1 | 7,5 | 13,9 | 26,3 | 23,1 | 4,2 | 9,2 | -3,4 | -8,3 | -28,1 | -34,0 | -11,9 | -12,3 | -2,7 | -29,4 | 7,2 | 27,5 |
| | Emp. Grandes | -1,5 | -1,9 | -9,2 | -4,3 | -43,7 | 12,0 | 8,2 | -0,6 | 8,5 | 19,5 | 13,3 | -9,2 | -12,1 | 9,4 | 11,0 | 29,2 | 23,1 | 1,6 | 9,2 | -3,4 | -8,3 | -28,1 | -38,3 | -21,2 | -14,8 | -2,7 | -33,6 | -4,7 | 22,7 |
| PyMEs | Trimestre | 4,6 | 2,3 | -9,2 | -6,2 | -43,8 | 14,5 | 6,5 | -0,6 | 8,5 | 20,1 | 18,3 | -13,3 | -12,1 | 9,9 | 13,9 | 29,0 | 23,1 | 10,4 | 9,2 | -2,5 | -1,0 | -28,1 | -36,8 | -11,9 | -12,3 | 2,9 | -29,4 | 13,6 | 43,5 |
| | Emp. Grandes | -10,5 | -1,2 | 4,0 | -5,0 | -12,1 | -5,0 | -4,6 | -4,1 | 0,0 | -2,4 | -3,0 | 0,0 | -5,1 | -6,2 | 5,4 | -2,6 | -2,9 | 3,4 | -0,2 | -1,0 | 0,7 | -4,0 | -18,7 | -0,7 | -12,3 | -8,7 | -22,3 | -9,6 | 0,0 |
| Comisiones y otros cargos | Trimestre | -10,5 | -1,2 | 4,0 | -5,0 | -12,1 | -5,0 | -4,6 | -4,1 | 0,0 | -2,4 | -3,0 | 0,0 | -5,1 | -6,2 | 5,4 | -2,6 | -2,9 | 3,4 | -0,2 | -1,0 | 0,7 | -4,0 | -18,7 | -0,7 | -12,3 | -8,7 | -22,3 | -9,6 | 0,0 |
| | Emp. Grandes | -10,5 | -1,2 | 4,0 | -5,0 | -12,1 | -6,6 | -4,6 | -4,1 | 0,0 | -2,4 | -1,2 | 0,0 | -5,1 | -6,2 | 5,4 | -6,0 | -6,1 | 0,0 | -0,2 | -9,2 | -8,2 | -4,0 | -18,7 | -0,7 | -16,8 | -8,7 | -22,3 | -9,6 | 0,0 |
| Montos máximos | Trimestre | -10,5 | -2,7 | 4,0 | -5,0 | -12,1 | -5,0 | -4,6 | -4,1 | 0,0 | -2,4 | -3,0 | 0,0 | -5,1 | -5,6 | 8,9 | 0,9 | 0,4 | 6,8 | -0,2 | -8,2 | -1,0 | -4,0 | -18,8 | -0,7 | -12,3 | 0,0 | -20,3 | -10,8 | 0,0 |
| | Emp. Grandes | 5,0 | 6,0 | 6,0 | 4,1 | -9,5 | 4,6 | 0,7 | 5,6 | 2,9 | 5,8 | 5,7 | 6,4 | 1,7 | 10,2 | 8,9 | 11,2 | 12,2 | 15,1 | 18,5 | 7,2 | 11,1 | -8,1 | -19,6 | -3,8 | -8,5 | -17,9 | -33,2 | 8,1 | 2,0 |
| Plazo | Trimestre | 5,0 | 5,3 | 5,3 | 6,8 | -7,4 | 4,6 | 5,7 | 8,6 | 5,8 | 5,8 | 5,7 | 6,9 | -1,1 | 10,2 | 8,9 | 13,0 | 12,2 | 11,7 | 18,5 | 10,6 | 11,1 | -16,6 | -19,6 | 2,2 | -12,0 | -15,9 | -38,0 | 1,3 | 2,0 |
| | Emp. Grandes | 5,0 | 6,0 | 2,3 | 4,1 | -6,1 | 8,0 | 0,7 | 5,6 | 3,5 | 6,4 | 3,5 | 6,4 | 4,9 | 8,2 | 8,9 | 11,2 | 10,3 | 15,1 | 17,4 | 12,5 | 11,1 | -17,3 | -19,6 | -3,8 | -7,2 | -7,7 | -31,7 | 4,2 | 12,4 |
| Requerimientos de Garantías | Trimestre | 4,5 | 7,2 | -2,2 | -3,4 | -13,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,9 | 4,2 | 0,0 | 2,9 | -1,1 | 9,4 | 6,0 | 7,1 | 10,3 | 8,1 | 15,8 | 14,6 | 7,9 | -10,5 | -23,4 | -5,2 | -11,2 | -11,2 | -35,0 | -15,7 | -11,2 |
| | Emp. Grandes | 1,8 | 4,4 | -5,2 | -3,4 | -26,9 | 0,0 | 6,8 | 0,0 | 2,9 | 4,2 | 0,0 | 2,9 | -1,1 | 6,6 | 9,0 | 10,5 | 13,5 | 13,2 | 20,8 | 18,9 | 7,9 | -10,5 | -23,4 | -5,2 | -18,1 | -7,1 | -36,0 | -15,7 | -11,2 |
| Requerimientos de Garantías | Trimestre | 5,4 | 8,0 | 2,2 | -3,4 | -12,4 | 3,4 | 0,0 | 0,0 | 2,9 | 1,9 | 0,0 | 2,9 | 1,1 | 9,4 | 4,0 | 7,1 | 9,8 | 10,8 | 12,6 | 11,7 | 9,0 | -10,3 | -26,2 | -4,2 | -8,1 | -7,1 | -32,7 | -16,6 | 5,7 |
| | Emp. Grandes | 2,9 | -2,3 | 1,6 | -3,4 | -2,3 | -3,4 | 2,7 | 0,0 | 0,0 | 2,9 | -1,2 | 2,0 | 0,0 | 0,0 | 4,0 | 3,5 | 8,3 | 0,0 | 1,2 | 0,0 | -2,0 | -8,0 | -21,6 | -3,9 | -3,9 | -4,9 | -24,9 | -9,6 | 0,0 |
| C. Cambio en la demanda de crédito (preguntas 6 y 9) | Trimestre | 2,9 | -1,5 | 0,7 | -4,1 | -2,3 | -3,4 | 2,7 | 0,0 | 0,0 | 2,9 | 0,0 | 2,0 | 0,0 | 0,0 | 4,0 | 0,0 | 5,1 | 0,0 | 1,2 | 0,0 | -2,0 | -16,5 | -20,7 | -3,9 | -12,0 | -13,1 | -25,9 | -6,4 | 0,0 |
| | Emp. Grandes | 2,9 | -2,3 | 2,2 | -2,7 | -2,3 | -3,4 | 2,7 | 3,6 | 2,9 | 3,8 | -0,3 | 2,0 | 0,0 | 2,7 | 1,9 | 3,5 | 8,3 | 3,5 | 0,0 | 8,2 | -2,0 | -7,0 | -21,6 | -6,8 | -6,7 | -4,9 | -25,8 | -9,6 | 7,2 |
| Nivel General | Trimestre | 12,0 | 24,8 | 35,6 | 24,4 | -10,2 | -14,2 | 4,4 | -3,7 | 6,3 | 9,0 | 15,5 | 15,4 | -10,6 | -1,8 | 14,4 | 19,6 | 7,2 | 19,8 | 25,9 | 10,2 | 8,8 | -29,2 | -37,6 | -36,7 | -40,0 | -33,6 | -40,9 | -46,2 | -20,7 |
| | Esp. Prox. Trim. | 34,5 | 22,7 | 26,0 | 11,5 | 19,6 | 9,7 | 4,2 | 10,6 | 8,7 | 13,4 | 11,0 | 11,0 | 11,4 | 13,1 | 23,2 | 19,8 | 23,1 | 19,5 | 22,5 | 15,2 | 12,8 | -29,5 | -37,2 | -23,6 | -21,2 | -4,6 | -32,1 | 14,4 | -5,2 |

* Ponderado por entidad y por respuesta

