

Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias (ECC)

Primer Trimestre de 2019



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 2019, obtenidos del relevamiento realizado entre el 18 de marzo y el 1 de abril.

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 2019.

Los datos correspondientes al segundo trimestre de 2019 se publicarán en julio.

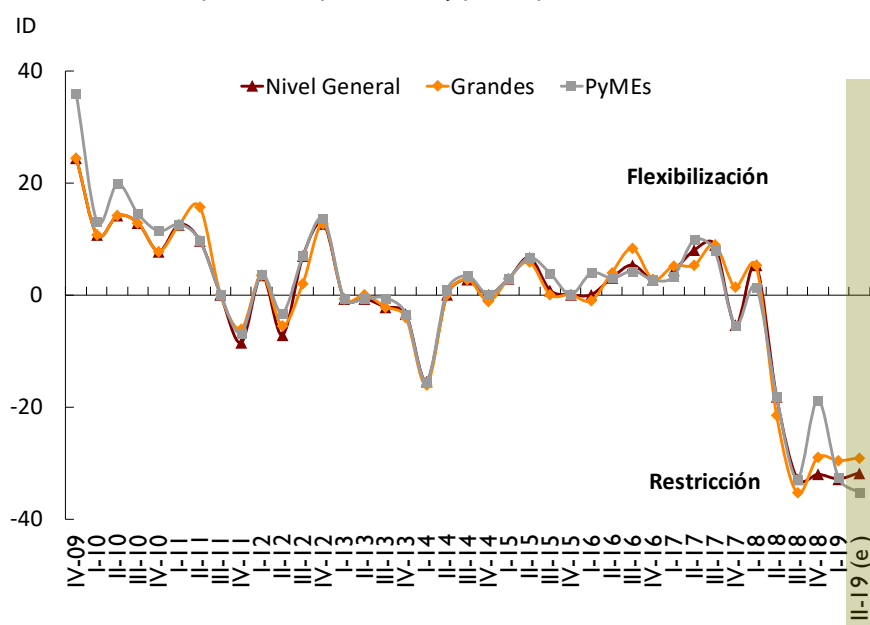
Las respuestas vertidas por las entidades no necesariamente coinciden con la visión del Banco Central de la República Argentina o sus autoridades

1. Préstamos a empresas

Oferta – Estándares Crediticios / Términos y Condiciones

1.1 En línea con lo registrado en los últimos dos trimestres de 2018, en el comienzo de 2019 los estándares crediticios asociados a las líneas a empresas se restringieron de forma significativa – el Índice de Difusión¹ (ID) fue de -32,9² para el nivel general– (ver Gráfico 1 y Anexo). Este desempeño se reflejó en a todos los tamaños de empresas (con mayor intensidad en las pequeñas y medianas firmas) y en todos los plazos de financiamiento. Entre las entidades financieras relevadas, aquellas seis (6) que restringieron los estándares crediticios a las empresas en el primer trimestre del año –de un total de veintiuno (21) que respondieron este punto–, identificaron al deterioro de la situación económica (actual y perspectivas) y al aumento del riesgo de la cartera crediticia como los factores principales que impulsaron este movimiento. Las restantes quince (15) entidades que respondieron esta pregunta de la ECC permanecieron neutrales durante el primer trimestre de 2019.

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



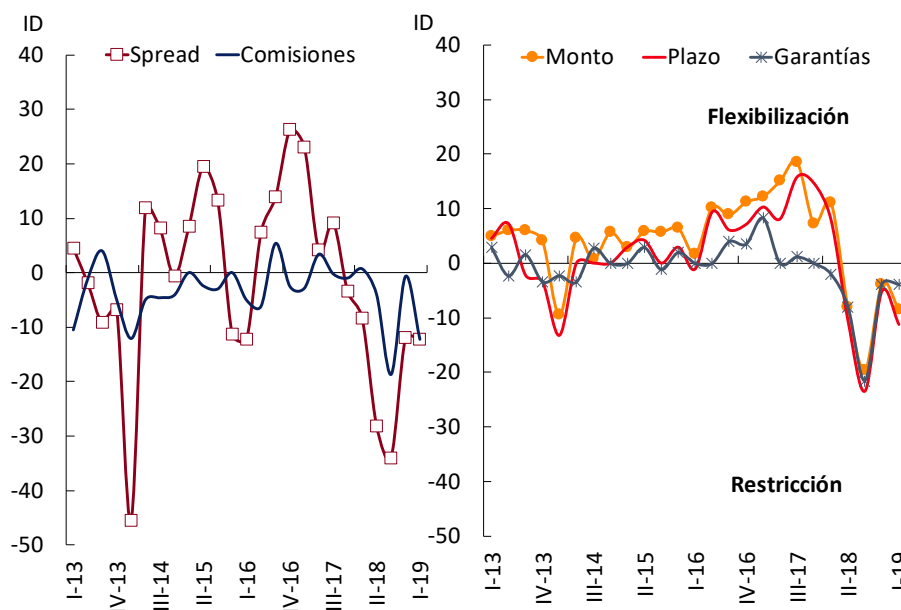
1.2 Considerando los términos y condiciones aplicados a las líneas destinadas a las empresas, durante los primeros tres meses de 2019 a nivel general se registró una moderada restricción de los spreads sobre el costo de fondeo (ID de -12,3%), de las comisiones cobradas (ID de -12,3%) y de los

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 respuestas 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 respuestas "Moderadamente...", y de 1 para aquellas respuestas "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".

plazos máximos de otorgamiento (ID de -11,2%) (ver Gráfico 2) respecto al último trimestre de 2018. Por su parte, los montos máximos de otorgamiento, así como las condiciones contractuales, también se restringieron, aunque con menor intensidad. Los requerimientos de garantías se mantuvieron sin cambios en el trimestre.

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



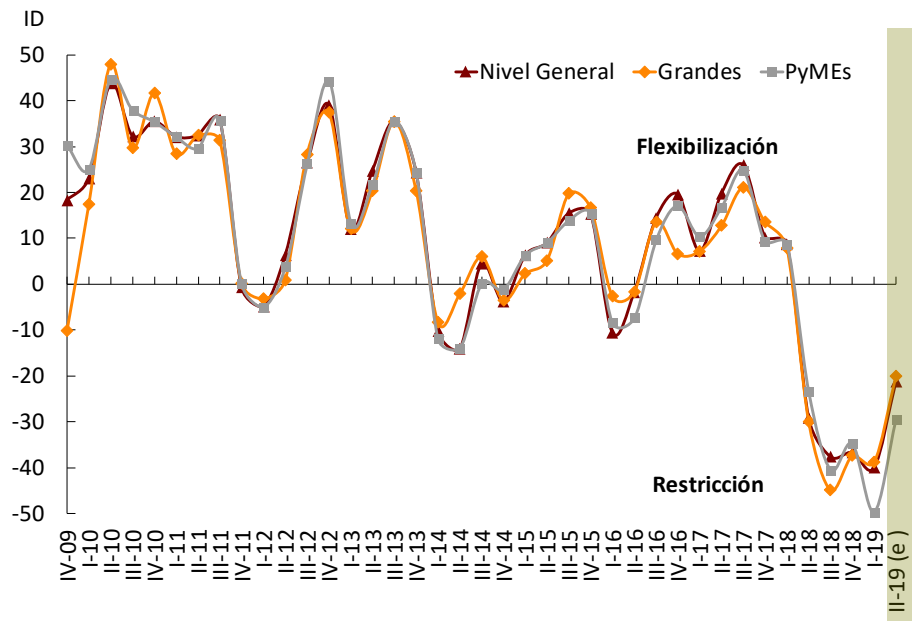
1.3 Para el segundo trimestre de 2019 las entidades participantes prevén una significativa restricción de los estándares crediticios asociados a empresas (ID nivel general de -31,8%), que se daría con mayor intensidad en las pequeñas y medianas empresas (ver Gráfico 1).

Demanda percibida

1.4 En el primer trimestre de 2019 los bancos encuestados percibieron una significativa reducción de la demanda crediticia de las empresas (ID nivel general de -40,0%) (ver Gráfico 3), en línea con el desempeño observado en los tres trimestres previos. Esta caída de la demanda de crédito de las empresas se reflejó especialmente en las pequeñas y medianas empresas y en los plazos de financiamiento superiores al año. Según lo indicado por las entidades, esta contracción se explicó principalmente por el aumento de la tasa de interés y por la disminución de las ventas de las empresas.

1.5 Para el segundo trimestre de 2019 se espera una significativa caída de la demanda crediticia de las empresas (ID nivel general de -21,2%), de menor magnitud que la efectivamente observada en los trimestres anteriores. Este escenario se extendería a todos los tamaños de empresas (principalmente en las pequeñas y medianas firmas) y plazos de financiamiento.

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

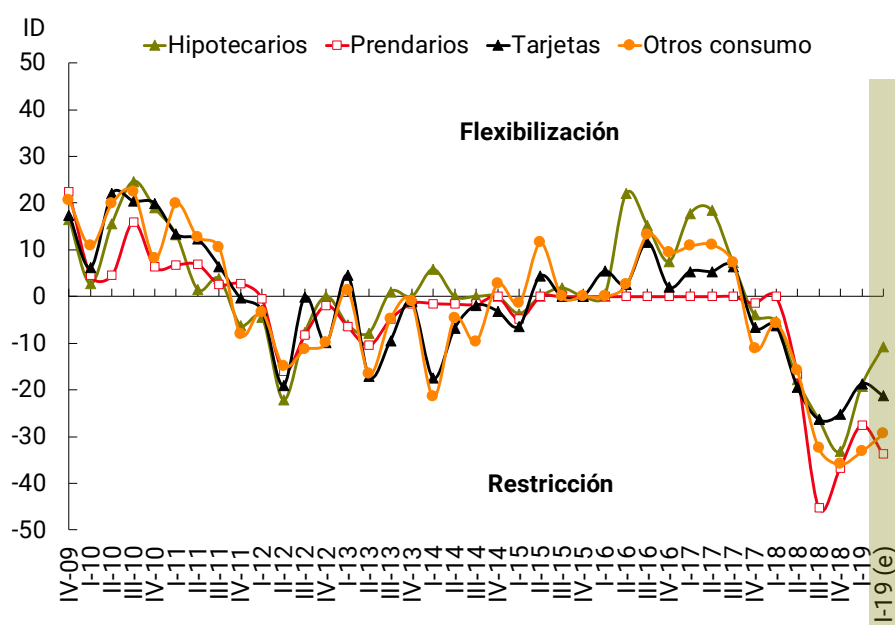


2. Préstamos a hogares

Oferta – Estándares Crediticios / Términos y Condiciones

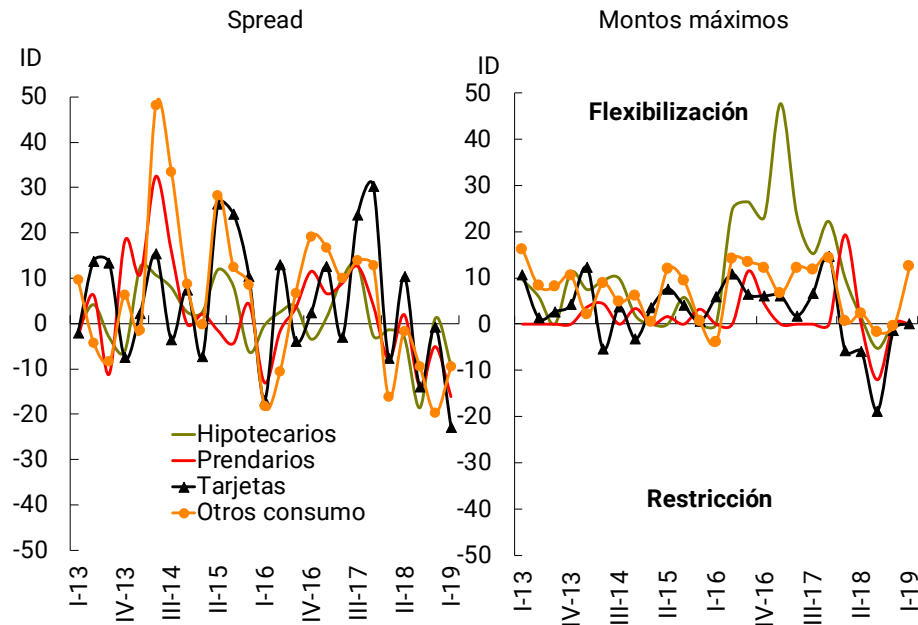
2.1 Durante el primer trimestre de 2019 prevaleció una moderada restricción de los estándares crediticios en las líneas crediticias destinadas a las familias en comparación con el cierre de 2018, situación que tuvo mayor intensidad en otros créditos al consumo y en los prendarios (ver Gráfico 4). Los bancos encuestados indicaron al deterioro de la situación económica (actual y perspectivas) y al aumento del riesgo de la cartera crediticia como los factores que principalmente explicaron esta evolución.

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



2.2 Con respecto a los términos y condiciones de los créditos a las familias, en el primer trimestre de 2019 los bancos encuestados señalaron que los spreads sobre el costo de fondeo y las comisiones cobradas se incrementaron –se restringieron–, evolución que tuvo mayor intensidad en las tarjetas (ver Gráfico 5). Los montos máximos de otorgamiento se flexibilizaron moderadamente en otros créditos al consumo, mientras que los plazos máximos de otorgamiento y los requerimientos de garantías no mostraron cambios de magnitud (neutralidad) en las líneas de crédito a los hogares.

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



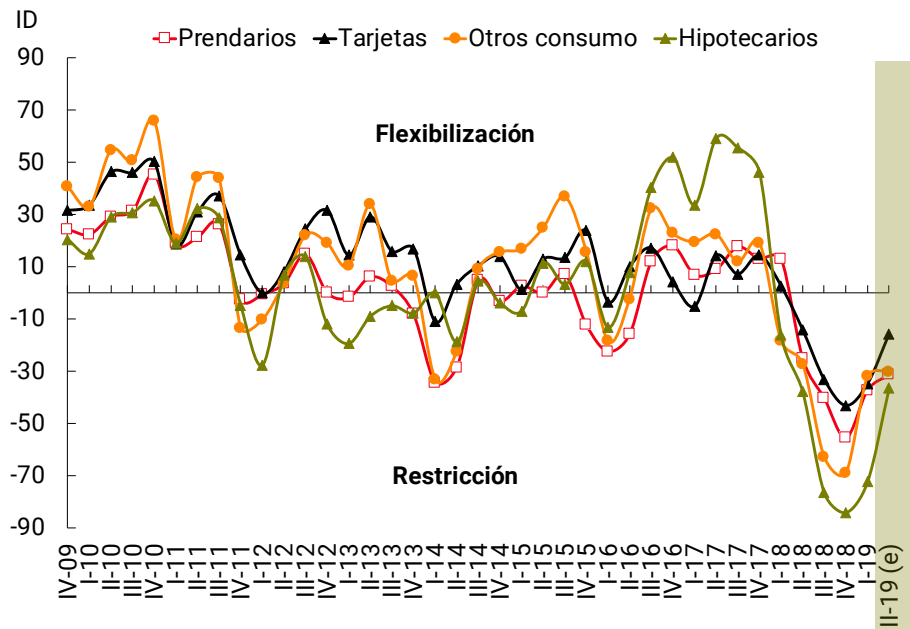
2.3 El agregado de los bancos encuestados prevé para el segundo trimestre de 2019 una restricción en los estándares de aprobación de todas las líneas crediticias a familias (ver Gráfico 4), que se daría con mayor intensidad en los préstamos prendarios (ID de -33,6%) y en otros créditos al consumo (ID de -29,5%).

Demanda percibida

2.4 Durante el primer trimestre de 2019 las entidades participantes continuaron percibiendo una caída ampliamente difundida de la demanda crediticia de las familias en las líneas hipotecarias (ID de -72,5%)(ver Gráfico 6). En las restantes líneas también se percibió una disminución de la demanda, aunque en menor medida. Las entidades identificaron a las tasas de interés poco atractivas, a la disminución de la inversión en vivienda y a los menores ingresos de la población como los factores que explicaron mayormente este desempeño.

2.5 Para el segundo trimestre del año en curso, en función de las respuestas obtenidas, los bancos esperan una disminución significativa de la demanda de crédito en todas las líneas a las familias, evolución que sería menos intensa que lo observado en el primer trimestre de 2019.

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	
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	
	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	
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	
	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	
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	
	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	
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	
	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	
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	
	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	
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	
	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	
	PyMEs	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	
Comisiones y otros cargos																											
Nivel General	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	
	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	
	PyMEs	-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	
Montos máximos																											
Nivel General	Trimestre	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	
	Emp. Grandes	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	
	PyMEs	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	
Plazo																											
Nivel General	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	
	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	
	PyMEs	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	
Requerimientos de Garantías																											
Nivel General	Trimestre	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	
	Emp. Grandes	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	
	PyMEs	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	
C. Cambio en la demanda de crédito (preguntas 6 y 9)																											
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	
	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	

* Ponderado por entidad y por respuesta

