

Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias (ECC)

Tercer Trimestre de 2016



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 tercer trimestre de 2016, obtenidos del relevamiento realizado entre el 16 de septiembre y el 6 de octubre de 2016.

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 este material hacer click [AQUÍ](#).

Informe publicado el 20 de octubre de 2016.

Los datos correspondientes al cuarto trimestre de 2016 se publicarán en enero de 2017.

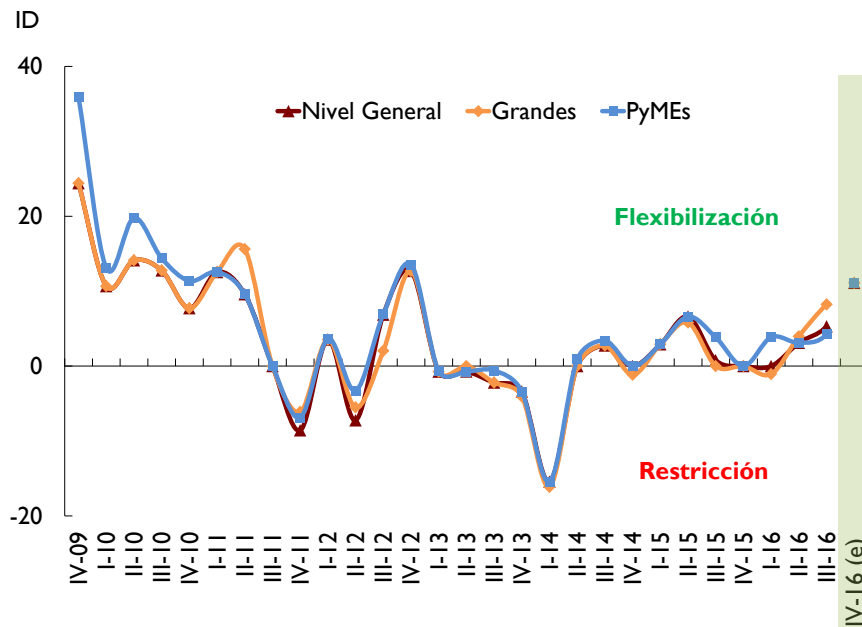
Las respuestas vertidas por las entidades no necesariamente coinciden con la visión del Banco Central de la República Argentina o sus autoridades

1. Préstamos a empresas

Oferta –Estándares Crediticios / Términos y Condiciones

1.1 En el tercer trimestre de 2016 se registró un leve sesgo hacia la flexibilización de los estándares crediticios asociados a los préstamos a empresas —nivel general— (el Índice de Difusión¹ —ID— fue de 5,3%²), luego de verificarse escenarios de cierta neutralidad en los cuatro trimestres inmediatos anteriores (ver Gráfico 1 y Anexo). Distinguiendo por tamaño de empresas, entre julio y septiembre se verificó una ligera flexibilización de los estándares crediticios a grandes empresas, en tanto que las pequeñas y medianas observaron neutralidad en el período.

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



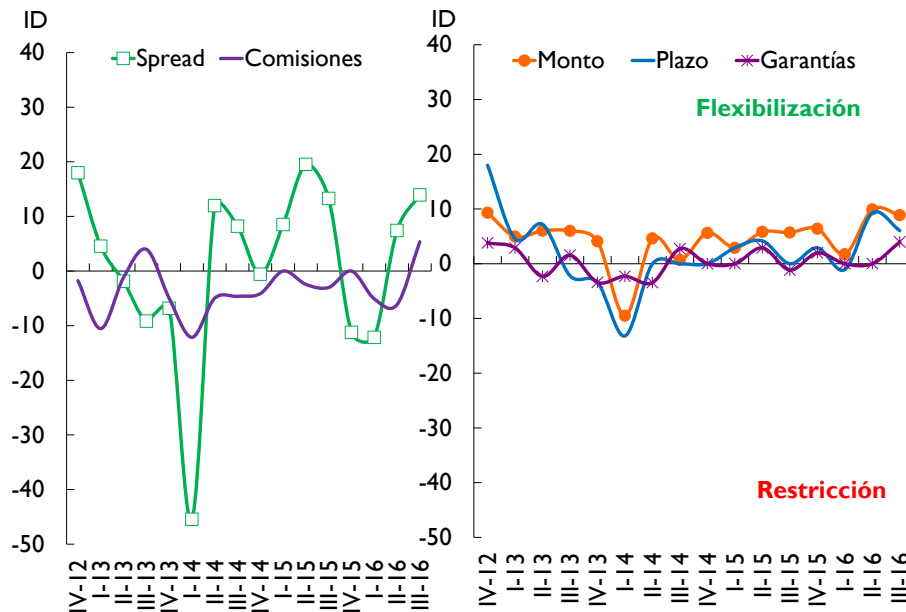
1.2 A nivel general de empresas en el período se observó: i. una moderada reducción —flexibilización— de los *spreads* sobre el costo de fondeo de las empresas (ID de 13,9%)

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 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”

(ver Gráfico 2); ii. un ligero aumento de los montos máximos de otorgamiento (ID de 8,9%); iii. mayores plazos máximos de otorgamiento (ID de 6,0%); y iv. una leve reducción —flexibilización— en las comisiones cobradas (ID de 5,4%) — primera vez desde el primer trimestre de 2010—. Por su parte, los requerimientos de garantías y las condiciones contractuales no mostraron cambios de magnitud en el trimestre.

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



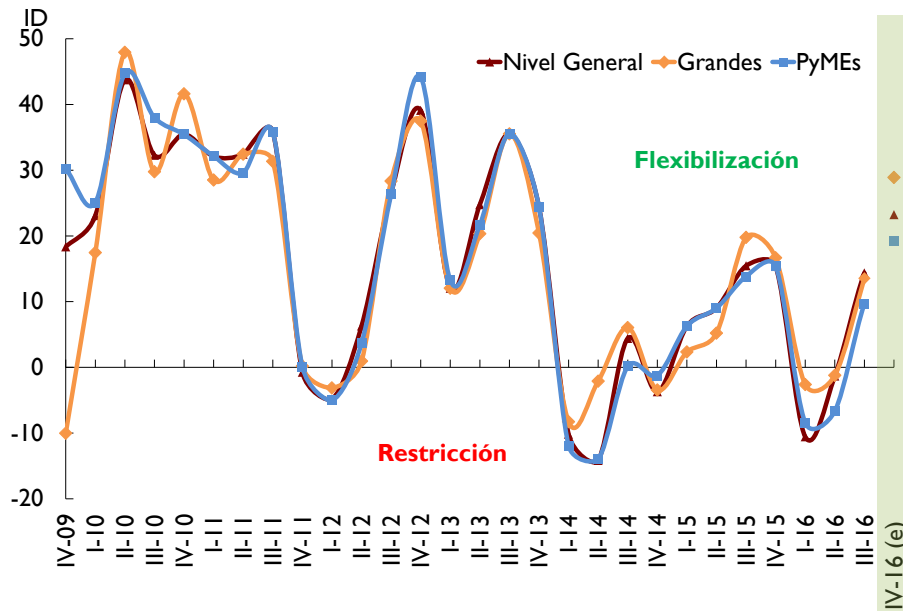
1.3 Para el último trimestre de 2016 el agregado de entidades encuestadas prevé una moderada flexibilización de los estándares crediticios a las empresas (ID nivel general de 11,1%) (ver Gráfico 1), situación que se extendería a todos los tamaños de empresas y a los distintos plazos de los créditos.

Demanda percibida

1.4 En el tercer trimestre de 2016 el conjunto de entidades financieras encuestadas percibió un moderado incremento de la demanda crediticia de las empresas —nivel general— (ID de 14,4%), luego de no mostrar cambios relevantes en el trimestre inmediato anterior (ver Gráfico 3). Esta situación también se observó en las grandes empresas y en todos los plazos (hasta 1 año y plazos mayores), tomando un sesgo en igual sentido, si bien leve, en las pequeñas y medianas empresas.

1.5 Para el cuarto trimestre del año el agregado de entidades participantes espera un significativo aumento de la demanda (ID nivel general de 23,2%), que se reflejaría con mayor intensidad en las empresas más grandes.

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

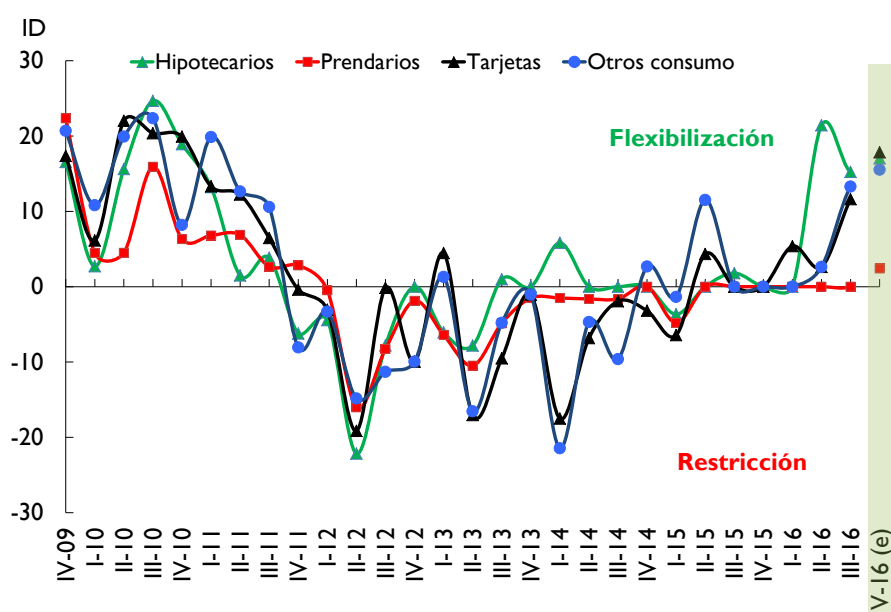


2. Préstamos a hogares

Oferta – Estándares Crediticios / Términos y Condiciones

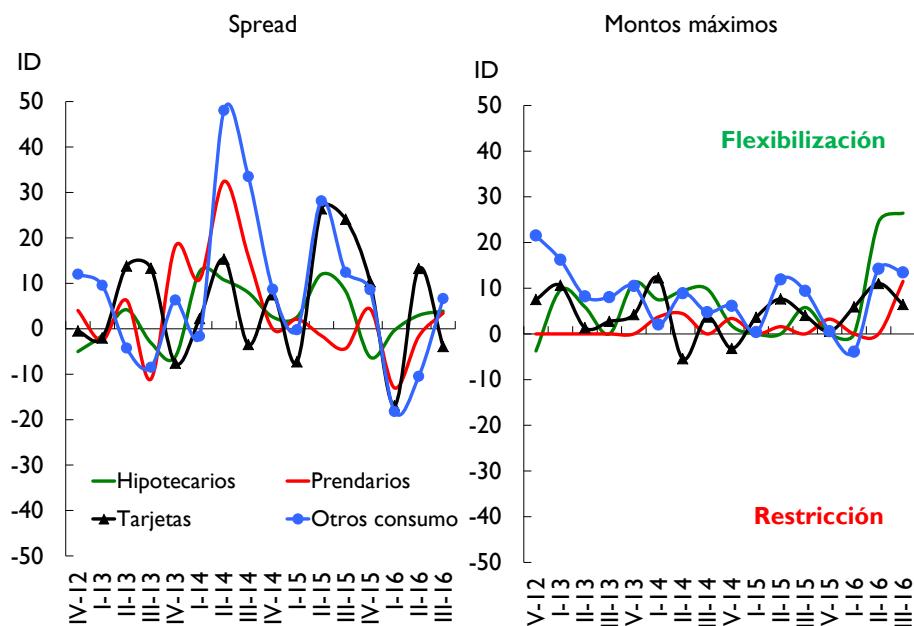
2.1 A lo largo del tercer trimestre de 2016 el agregado de bancos encuestados mostró una moderada flexibilización en la evolución de los estándares crediticios en casi todas las líneas a las familias, excepto en las prendarias que se mantuvieron sin cambios (ver Gráfico 4).

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



2.2 En el tercer trimestre de 2016 se observaron comportamientos heterogéneos respecto a los términos y condiciones de los préstamos canalizados a las familias: i. los *spreads* sobre el costo de fondeo se mantuvieron sin cambios en todas las líneas, con excepción de otros créditos al consumo que disminuyeron —se flexibilizaron— levemente (ver Gráfico 5); ii. las comisiones cobradas se redujeron moderadamente en las líneas hipotecarias y en las prendarias, disminuyeron ligeramente en otros créditos al consumo y aumentaron significativamente en las tarjetas; iii. los montos máximos de otorgamiento se incrementaron significativamente en las líneas hipotecarias (ID de 26,4%), tomando un sesgo en igual sentido en otros créditos al consumo (ID de 13,5%), en prendarios (ID de 11,5%) y en tarjetas (ID de 6,4%); iv. los plazos máximos de otorgamiento se mantuvieron sin cambios en todas las líneas a familias, excepto en los créditos hipotecarios que mostraron un significativo aumento (ID de 20,2%); por último, los requerimientos de garantías permanecieron sin modificaciones en el período.

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



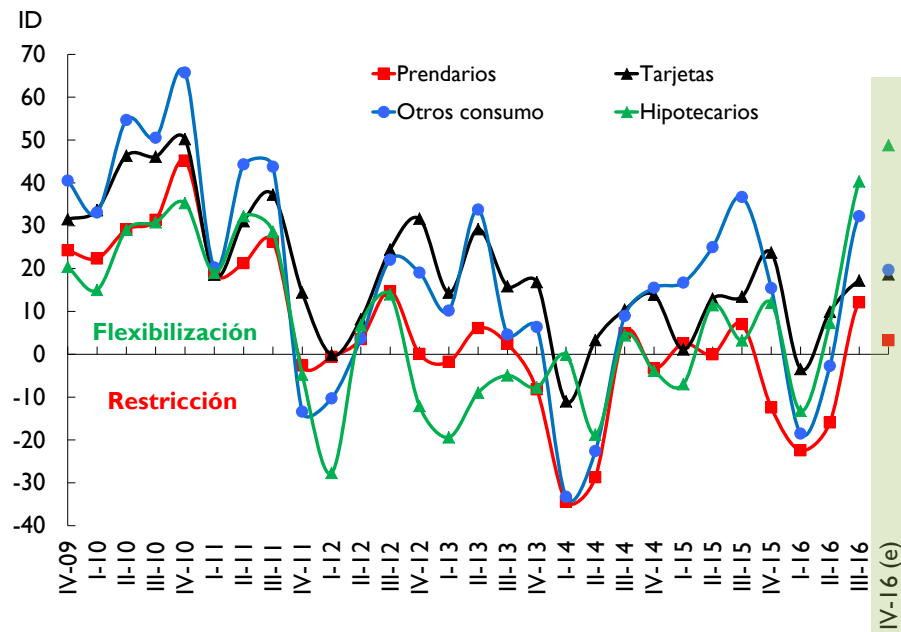
2.3 Para el último trimestre de 2016 los bancos prevén una moderada flexibilización de los estándares de aprobación de los hipotecarios, de las tarjetas y de otros créditos al consumo y neutralidad en el caso de los prendarios (ver Gráfico 4).

Demanda percibida

2.4 La demanda crediticia de las familias se incrementó significativamente en las líneas hipotecarias (ver Gráfico 6) (ID de 40,3%, principalmente por mayor afluencia de clientes e incremento en la inversión en vivienda) y en otros créditos al consumo (ID de 32,2%, en un marco de tasas de interés más atractivas e incremento del consumo de los hogares). Por su parte la demanda de prendarios y de tarjetas también verificó un aumento en el período, aunque de forma moderada.

2.5 Para el cuarto trimestre del año los bancos encuestados esperan un incremento de la demanda crediticia en casi todas las líneas a las familias, especialmente significativo en las líneas hipotecarias (ID de 48,8%); y moderado en otros créditos al consumo y en tarjetas (ID de 19,7% y de 18,6% respectivamente). Por su parte, se espera que la demanda de los prendarios no presente cambios en el próximo trimestre.

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
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	3,1	5,3	
	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	1,2	11,1
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	4,0	8,2
	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	1,1	11,1
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	3,1	4,2
	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	4,6	11,1
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	3,1	4,2
	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	1,2	11,1
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
	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	4,6	10,5
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	7,4	13,9
Emp. Grandes	Trimestre	-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	9,1	11,0
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
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
Emp. Grandes	Trimestre	-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
PyMEs	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
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	9,9	8,9
Emp. Grandes	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	9,9	8,9
PyMEs	Trimestre	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
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	9,3	6,0
Emp. Grandes	Trimestre	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	6,5	9,0
PyMEs	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	9,3	4,0
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
Emp. Grandes	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
PyMEs	Trimestre	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	2,8	1,9
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	-1,3	14,4
	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	13,0	23,2

* Ponderado por entidad y por respuesta

Préstamos a hogares

			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
A. Cambios en los estándares de aprobación (preguntas 10 y 14)																	
Hipotecarios	Trimestre		-6,1	-7,8	1,0	0,0	5,8	0,0	0,0	0,0	-3,7	0,0	1,8	0,0	21,4	15,2	
	Esp. Prox. Trim.		-7,5	-11,6	-7,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-7,7	5,8	12,0	0,0	-1,9	8,5	1,9	17,0
Prendarios	Trimestre		-6,4	-10,5	-4,9	-1,5	-1,5	-1,6	-1,6	0,0	-4,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
	Esp. Prox. Trim.		-10,2	-12,9	-1,2	0,0	-15,2	-7,0	-11,7	0,0	0,0	9,6	0,0	0,0	0,0	-0,8	2,4
Tarjetas de Crédito	Trimestre		4,5	-17,0	-9,5	-1,0	-17,5	-6,8	-1,9	-3,2	-6,4	4,3	0,0	0,0	5,4	2,6	11,6
	Esp. Prox. Trim.		-10,8	-12,9	-13,0	-10,6	-16,6	-8,3	-11,1	-2,1	5,4	11,2	1,3	-4,5	5,4	5,7	17,8
Otros Créditos al Consumo	Trimestre		1,3	-16,6	-4,8	-1,0	-21,5	-4,7	-9,6	2,7	-1,4	11,5	0,0	0,0	2,6	13,3	
	Esp. Prox. Trim.		-12,3	-13,4	-13,4	-11,1	-17,1	-0,3	-11,2	0,7	5,4	16,6	1,8	-5,8	7,7	12,2	15,5
B. Cambios en los términos y condiciones aplicados (pregunta 13)																	
Spread sobre el costo de fondeo																	
Hipotecarios	Trimestre		-1,4	4,2	-3,1	-6,2	12,6	10,7	8,0	2,6	2,6	12,0	8,2	-6,2	-0,4	3,0	3,9
Prendarios	Trimestre		-2,5	6,3	-11,1	18,2	10,9	32,5	16,0	0,0	2,1	-1,5	-4,3	4,4	-13,0	-1,7	3,5
Tarjetas	Trimestre		-2,0	13,8	13,3	-7,6	2,3	15,3	-3,5	7,5	-7,3	26,4	24,1	10,3	-16,9	13,3	-3,9
Otros cons.	Trimestre		9,6	-4,3	-8,5	6,3	-1,6	48,1	33,5	8,7	-0,2	28,2	12,4	8,6	-18,2	-10,5	6,6
Comisiones y otros cargos																	
Hipotecarios	Trimestre		-3,1	0,0	23,1	42,0	-2,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-9,4	0,0	0,0	18,8
Prendarios	Trimestre		-4,6	-3,2	20,2	39,1	-1,6	0,0	-1,6	0,0	0,0	-2,1	0,0	0,0	0,0	-7,7	18,2
Tarjetas	Trimestre		-25,7	-15,2	3,7	2,5	-15,4	-20,0	-15,8	-6,6	-6,4	-18,3	-10,9	-14,6	5,4	-12,2	-27,7
Otros cons.	Trimestre		-8,4	-4,6	19,6	66,1	-11,0	0,5	2,2	0,0	0,0	-1,4	0,0	-8,3	0,0	-10,6	5,1
Montos máximos																	
Hipotecarios	Trimestre		9,6	5,9	0,0	11,2	7,5	9,5	9,8	1,8	0,0	0,0	5,8	0,0	0,0	24,5	26,4
Prendarios	Trimestre		0,0	0,0	0,0	0,0	3,7	4,4	0,0	3,4	0,0	1,6	0,0	3,2	0,0	0,0	11,5
Tarjetas	Trimestre		10,6	1,3	2,7	4,2	12,3	-5,4	3,7	-3,2	3,6	7,6	4,0	0,6	5,9	11,0	6,4
Otros cons.	Trimestre		16,2	8,2	8,0	10,5	2,1	8,9	4,8	6,1	0,4	11,9	9,4	0,6	-3,9	14,2	13,5
Plazo																	
Hipotecarios	Trimestre		-3,6	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2	0,0	0,0	0,0	7,0	0,0	0,0	9,7	20,2	
Prendarios	Trimestre		0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,4	
Tarjetas	Trimestre		0,0	-0,5	0,0	0,0	-6,0	-1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	
Otros cons.	Trimestre		0,0	-0,5	0,0	0,0	-12,4	-10,6	1,6	5,2	0,0	7,6	3,7	0,7	-4,3	0,4	0,0
Requerimientos de garantías																	
Hipotecarios	Trimestre		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,5	0,0	
Prendarios	Trimestre		8,4	0,0	2,0	1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Tarjetas	Trimestre		0,0	0,0	1,1	3,2	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Otros cons.	Trimestre		0,0	0,0	1,1	3,2	-3,8	0,0	0,0	1,1	5,6	4,2	0,0	0,0	0,0	1,0	
C. Cambios en la demanda de crédito (preguntas 15 y 18)																	
Hipotecarios	Trimestre		-19,4	-9,0	-4,9	-7,7	-0,2	-18,8	4,4	-3,9	-7,0	11,4	3,2	12,0	-13,2	7,3	40,3
	Esp. Prox. Trim.		2,8	-2,2	7,7	-5,1	2,0	-3,7	0,4	-3,5	7,0	15,4	9,3	3,0	12,5	25,3	48,8
Prendarios	Trimestre		-1,8	6,1	2,4	-8,2	-34,4	-28,7	4,9	-3,3	2,6	0,0	7,0	-12,4	-22,4	-15,9	12,1
	Esp. Prox. Trim.		-1,0	-5,1	-1,3	-19,1	-31,0	-12,5	-4,1	-5,8	-11,1	-5,2	-9,9	-20,4	-10,5	6,9	3,2
Tarjetas de crédito	Trimestre		14,4	29,2	15,9	16,8	-11,0	3,3	10,4	13,9	1,1	13,0	13,4	23,7	-3,5	9,9	17,2
	Esp. Prox. Trim.		21,9	16,4	11,0	4,4	0,6	-2,1	10,0	-4,7	16,5	26,0	10,7	-11,0	14,2	14,4	18,6
Otros créditos al consumo	Trimestre		10,2	33,8	4,6	6,4	-33,3	-22,6	8,9	15,5	16,7	25,0	36,7	15,5	-18,5	-2,7	32,2
	Esp. Prox. Trim.		17,6	14,4	10,2	-1,7	-15,2	-1,0	2,4	-0,6	18,4	24,2	12,0	-15,2	11,9	13,0	19,7

* Ponderado por entidad y por respuesta