

# Resultados de la Encuesta de Condiciones Crediticias (ECC)

**Primer Trimestre de 2017**



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 2017, obtenidos del relevamiento realizado entre el 20 de marzo y el 5 de abril de 2017.

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 19 de abril de 2017.

Los datos correspondientes al segundo trimestre de 2017 se publicarán en julio próximo.

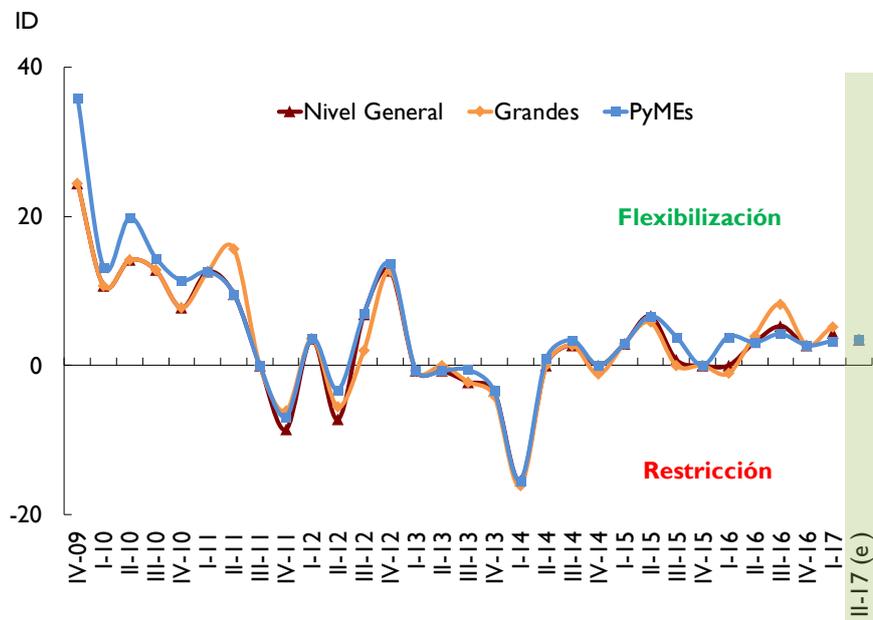
*Las respuestas vertidas por las entidades no necesariamente coinciden con la visión del Banco Central de la República Argentina o sus autoridades*

# 1. Préstamos a empresas

## Oferta –Estándares Crediticios / Términos y Condiciones

1.1 En línea con lo observado en el último trimestre de 2016, en el comienzo de 2017 los estándares crediticios asociados a los préstamos a empresas permanecieron sin cambios a nivel general (el Índice de Difusión<sup>1</sup> —ID— fue de 4,4%<sup>2</sup>) (ver Gráfico 1 y Anexo). La estabilidad registrada durante los primeros tres meses del año se verificó en todos los plazos de financiamiento y en las líneas a pequeñas y medianas empresas (PyMEs). En tanto, los estándares crediticios de los préstamos a grandes empresas mostraron una leve flexibilización en el primer trimestre de 2017 (ID de 5,2%) —principalmente por una mejora en la situación actual del sector al que pertenece la empresa o en sus perspectivas—.

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



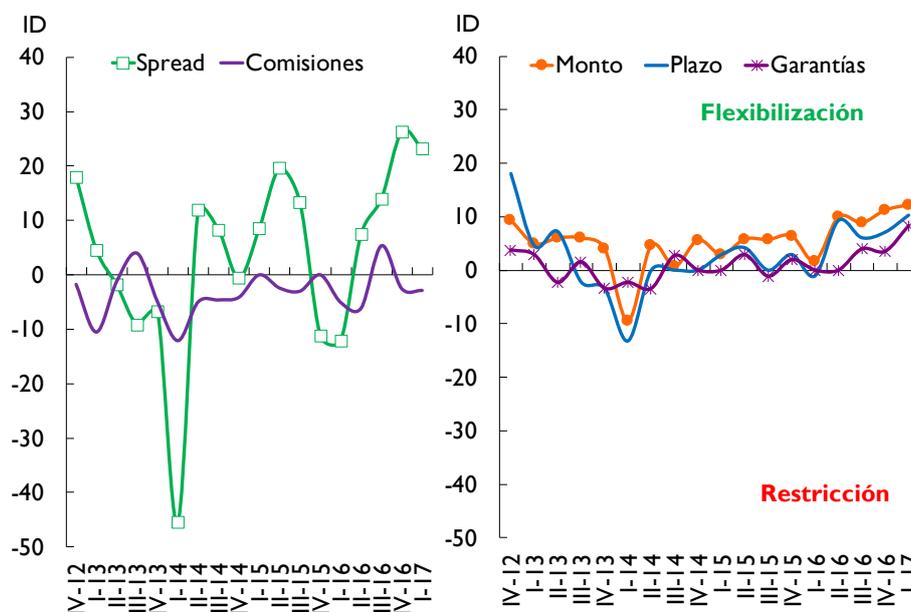
1.2 En el primer trimestre de 2017 el agregado de entidades encuestadas observó a nivel general de empresas: i. una significativa disminución —flexibilización— de los *spreads*

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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”

sobre el costo de fondeo de los préstamos a las empresas (ID de 23,1%) (ver Gráfico 2); ii. un moderado incremento de los montos y de los plazos máximos de otorgamiento (ID de 12,2% y de 10,3% respectivamente); iii. una leve flexibilización de los requerimientos de garantías (ID de 8,3%), y iv. neutralidad en las comisiones cobradas y en las condiciones contractuales.

**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 del 2017, el agregado de entidades encuestadas no espera cambios en los estándares crediticios asociados a empresas (ID nivel general de 3,4%) (ver Gráfico 1). Esta situación resultaría generalizada en todos los tamaños de empresas y en todos plazos de financiamiento.

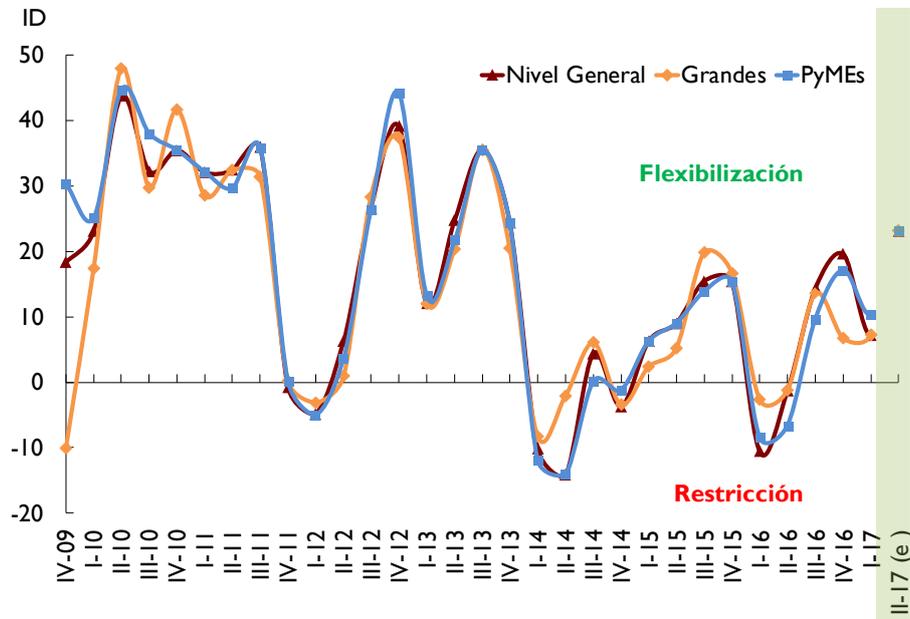
## Demanda percibida

1.4 En el primer trimestre de 2017 las entidades encuestadas percibieron un leve aumento de la demanda crediticia de las empresas (ID —nivel general— de 7,2%) (ver Gráfico 3), explicado principalmente por menores tasas de interés y mayores inversiones en activos fijos. Este incremento también se observó en la demanda proveniente de las grandes empresas y de aquella canalizada a préstamos de plazos superiores al año. Por su parte, se registró un sesgo en igual sentido en las PyMEs y en los créditos de corto plazo (inferiores al año).

1.5 Para el segundo trimestre de 2017 las entidades encuestadas esperan un significativo incremento de la demanda de crédito a las empresas (ID nivel general de 23,1%), que se reflejaría en similar magnitud tanto en las grandes empresas como en las PyMEs.

**Gráfico 3 | Empresas. Evolución de la demanda crediticia**

Índice de difusión ponderado por entidad y por respuesta - En %

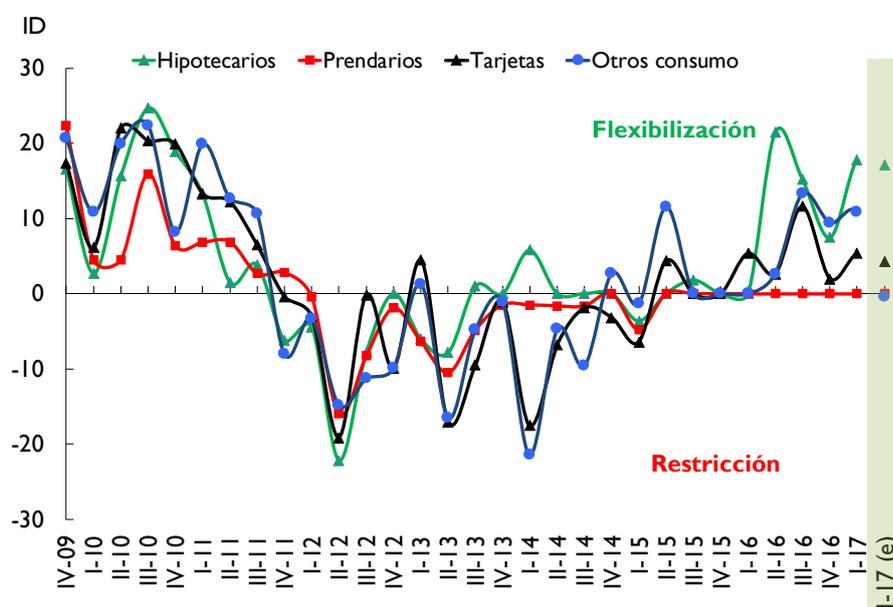


## 2. Préstamos a hogares

### Oferta – Estándares Crediticios / Términos y Condiciones

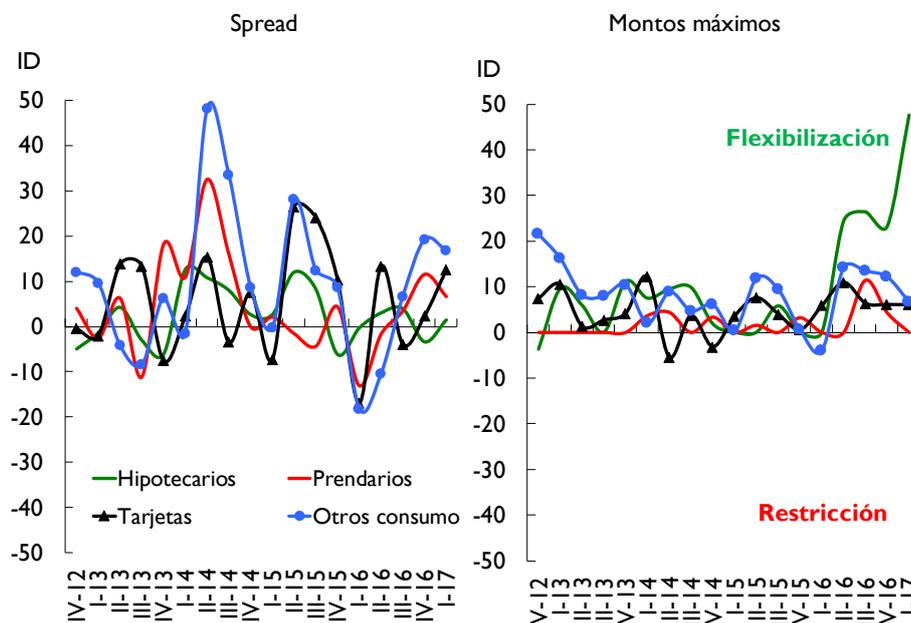
2.1 En el primer trimestre de 2017 los bancos encuestados informaron una moderada flexibilización en los estándares crediticios asociados a los préstamos hipotecarios (ID de 17,8%) y a otros créditos al consumo (ID de 10,9%) (ver Gráfico 4). Estos desempeños fueron explicados principalmente por la decisión de las entidades de incrementar su participación de mercado. Movimiento similar, aunque con menor intensidad, también se observó en las tarjetas (ID de 5,3%). Por su parte las líneas prendarias se mantuvieron en zona de neutralidad en términos de sus estándares crediticios.

**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 2017 las entidades participantes informaron que: i. los *spreads* sobre el costo de fondeo se redujeron moderadamente —se flexibilizaron— en otros créditos al consumo y en las tarjetas, y en menor magnitud, en los prendarios (ver Gráfico 5); ii. las comisiones cobradas se mantuvieron sin cambios en casi todas las líneas crediticias, excepto en otros créditos al consumo que aumentaron levemente; iii. los montos máximos de otorgamiento aumentaron significativamente en los préstamos hipotecarios, tomando un sesgo en igual sentido, aunque más leve, en otros créditos al consumo y en las tarjetas; iv. los plazos máximos de otorgamiento se incrementaron marcadamente en las líneas hipotecarias, y en menor magnitud, en las tarjetas; finalmente, los requerimientos de garantías no presentaron cambios relevantes en los primeros tres meses de 2017.

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



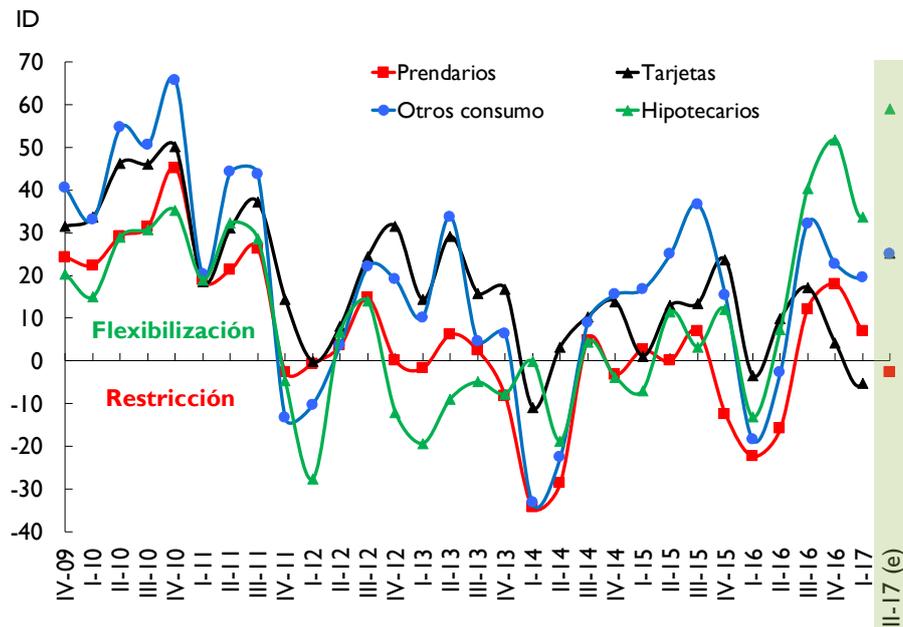
2.3 Para el segundo trimestre de 2017 el sistema financiero mostraría un moderado sesgo a la flexibilización de estándares en las líneas hipotecarias (ID de 17,2%) (ver Gráfico 4). Por su parte, el resto de las líneas no presentaría cambios en sus estándares crediticios.

## Demanda percibida

2.4 En el primer trimestre de 2017 la demanda crediticia de las familias mostró un significativo incremento en las líneas hipotecarias (ver Gráfico 6) (ID de 33,7%, principalmente por tasas de interés más atractivas y mayor afluencia de clientes a las entidades) y un incremento en menor magnitud en otros créditos al consumo y en los préstamos prendarios. Por su parte, la demanda de tarjetas se redujo levemente.

2.5 Para próximo trimestre los bancos esperan un incremento ampliamente difundido de la demanda en las líneas hipotecarias (ID de 59,2%), y en menor medida en las tarjetas y en otros créditos al consumo.

**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
<b>A. Cambios en los estándares de aprobación (preguntas 1 y 5)</b>																		
<b>Nivel General</b>	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	3,1	5,3	2,7	4,4
	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	10,1	3,4
<b>Emp. Grandes</b>	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	2,7	5,2
	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	6,7	3,4
<b>PyMEs</b>	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	2,7	3,3
	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	10,2	3,4
<b>Hasta 1 año</b>	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	2,7	3,3
	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	6,8	0,7
<b>Más de un año</b>	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
	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	10,6	3,4
<b>B. Cambios en términos y condiciones (pregunta 4)</b>																		
<b>Spread sobre el costo de fondeo</b>																		
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	26,3	23,1
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	29,2	23,1
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
<b>Comisiones y otros cargos</b>																		
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
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	-6,0	-6,1
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	0,9	0,4
<b>Montos máximos</b>																		
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	11,2	12,2
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	13,0	12,2
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	11,2	10,3
<b>Plazo</b>																		
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	7,1	10,3
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	10,5	13,5
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	7,1	9,8
<b>Requerimientos de Garantías</b>																		
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
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	0,0	5,1
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	3,5	8,3
<b>C. Cambio en la demanda de crédito (preguntas 6 y 9)</b>																		
<b>Nivel General</b>	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	19,6	7,2
	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	19,8	23,1

\* 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	IV-16	I-17
<b>A. Cambios en los estándares de aprobación (preguntas 10 y 14)</b>																		
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	0,0	21,4	15,2	7,5	17,8
	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	7,6	17,2
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	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	2,5	0,0
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	2,0	5,3
	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	6,8	4,3
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	0,0	2,6	13,3	9,4	10,9
	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	4,3	-0,4
<b>B. Cambios en los términos y condiciones aplicados (pregunta 13)</b>																		
<b>Spread sobre el costo de fondeo</b>																		
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	-3,4	1,4
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	11,5	6,6
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	2,3	12,5
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	19,2	16,7
<b>Comisiones y otros cargos</b>																		
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	9,5	0,0
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	-5,9	0,0
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	-18,3	-2,0
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	2,7	-5,7
<b>Montos máximos</b>																		
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	23,3	47,7
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	4,3	0,0
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	6,1	6,1
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	12,1	6,7
<b>Plazo</b>																		
Hipotecarios	Trimestre	-3,6	0,0	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	5,2	37,0
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	0,0	2,4	2,5	0,0
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	0,0	0,4	0,0	0,0	9,4
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	12,8	0,0
<b>Requerimientos de garantías</b>																		
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	0,0	2,5	0,0	2,0	4,6
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	0,0	0,0	0,0
Tarjetas	Trimestre	0,0	0,0	1,1	3,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	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	0,0	1,0	-0,5	-0,6
<b>C. Cambios en la demanda de crédito (preguntas 15 y 18)</b>																		
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	51,8	33,7
	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	46,7	59,2
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	18,0	6,9
	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	13,5	-2,7
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	4,1	-5,2
	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	5,1	25,1
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	22,8	19,5
	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	17,8	25,0

\* Ponderado por entidad y por respuesta